

Актуальный тренд

Прошло почти 20 лет с того момента, как распалась административно-командная система управления экономикой и наша страна вступила на путь рыночных преобразований. Для молодых людей 20-летний период – это целая эпоха, для страны – почти мгновение. И все же, несмотря на столь короткий временной интервал, Россия за этот период проделала огромный путь в своем экономическом развитии, формировании рыночных отношений, построении финансового рынка. Однако формирование новых экономических отношений всегда требует новых знаний.

Успех реформ определяется не только наличием законодательной базы и созданием необходимых институтов, но и отношением граждан к этим нововведениям. В настоящее время развитие экономических процессов в нашей стране во многом сдерживается финансовой неграмотностью населения. Для решения этой проблемы разрабатывается государственная программа повышения финансовой грамотности населения, которая должна охватывать все категории граждан – от школьников до взрослых и даже пенсионеров.

В контексте этой программы Государственный университет – Высшая школа экономики подготовил к печати учебник по основам финансовых знаний для учеников 10 – 11-х классов, который выйдет в свет в издательстве «Вита-Пресс». Учебник представляет собой вводный курс по основам финансовых знаний и предназначен для школьников старших классов образовательных школ, а также может быть использован для изучения основ финансовой экономики учащимися колледжей и средних специальных учебных заведений. В учебнике излагаются основные понятия и функции финансов, механизм функционирования финансовой системы, деятельность финансовых институтов, рассмотрены основные виды финансовых инструментов, действующих на российских и зарубежных финансовых рынках.

В этом номере журнала мы начинаем публикацию отрывков из данного учебника.

Николай Иосифович БЕРЗОН

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой фондового рынка и рынка инвестиций ГУ – ВШЭ

Новый учебник по основам финансовых знаний

Независимо от того, кем вы будете работать, какая у вас будет профессия и чем вы будете заниматься, вам придется столкнуться с

финансами. Финансы пронизывают все сферы жизни общества и отдельного человека. На протяжении всей жизни вам придется принимать финансовые решения, и от того, насколько грамотны будут эти решения, зависит ваше благополучие.

В современном мире сложилась целая индустрия финансовых услуг, которая развивается очень бурными темпами. У этой отрасли прекрасные перспективы, и ей всегда будут требоваться высоко образованные и квалифицированные кадры. Возможно, кто-то из вас в будущем начнет работать в этой сфере. Профессия финансиста в настоящее время очень престижна и хорошо оплачиваема. Но дело не только в этом. Финансовая деятельность очень интересна и даже захватывающа, она требует творческого подхода, умения выстраивать финансовые взаимоотношения между всеми участниками финансового рынка, грамотного применения действующих финансовых инструментов (акций, облигаций, векселей и т.д.) и конструирования новых.

Знать и понимать финансы необходимо не только тем, кто работает в этой сфере, но и любому человеку. В повседневной жизни человеку постоянно приходится принимать финансовые решения относительно формирования доходной и расходной части своего бюджета, встречаться и вести переговоры с сотрудниками банков и брокерских компаний, страховыми агентами и работниками пенсионной системы. Чтобы чувствовать себя на равных и разговаривать с профессионалами на одном языке, необходимо понимать язык финансиста.

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

Финансы играют важную роль в экономическом развитии страны и каждого отдельного человека. Для экономики страны роль финансов определяется тем, что они обеспечивают необходимыми денежными ресурсами компании и органы государственной власти. Обладая определенными финансовыми ресурсами, государство может выполнять возложенные на него функции по обеспечению обороноспособности страны, социальной поддержки пенсионеров, студентов и других малообеспеченных категорий граждан, строить дороги, больницы, школы, спортивные сооружения и т.д. На уровне компаний финансы должны обеспечивать бесперебойный ход производственного процесса, своевременную закупку сырья и материалов, регулярную и в достойном размере выплату заработной платы работникам.

Человек встречается с финансами в самом раннем возрасте, когда появляются первые карманные деньги, расходование которых необходимо каким-то образом планировать. В дальнейшем финансы начинают играть все более важную роль в жизни человека. На всем протяжении жизни приходится планировать свои доходы и расходы, поступление и использование денежных средств, принимать финансовые решения. В процессе принятия решений человек производит денежные платежи и перечисления, заключает кредитные и депозитные договоры, вступает в финансовые взаимоотношения с государством, компаниями и финансовыми институтами.

Таким образом, важно понимать, как формируются финансовые взаимоотношения, каким образом выстраиваются финансовые потоки,



как построить отношения с финансовыми институтами. Принимая финансовые решения, необходимо обладать навыками проведения экономических расчетов, так как грамотные финансовые решения базируются на количественной оценке будущего результата.

В первой части книги рассматриваются вопросы, связанные с понятием финансов и их экономической сущности, механизмом функционирования финансовой системы, движением денежных средств в экономике, временной стоимости денег и основами финансовых вычислений.

УРОК 1. ЧТО ТАКОЕ ФИНАНСЫ

Изучив этот урок, вы сможете:

- дать определение финансов и финансовой системы;
- объяснить, какую роль финансы играют в жизни человека;
- описать финансовые взаимоотношения экономических субъектов;
- охарактеризовать основные источники формирования государственного бюджета и главные направления его использования;
- дать определение понятий профицита и дефицита государственного бюджета;
- раскрыть элементы финансовой системы.

Понятие финансов

Человеку в повседневной жизни всегда приходится сталкиваться с финансовыми вопросами, которые приходится решать и, желательно, решать правильно. Если решение принято грамотно, человека ожидает успех и финансовое благополучие. В случае принятия неправильного решения человек может понести существенные финансовые потери.

Так что же такое «финансы»? У многих людей термин «финансы» ассоциируется с понятием «деньги». Вы наверняка слышали поговорку от тех, у кого нет денег: «Наши финансы поют романсы». Здесь деньги отождествляются с финансами.

Действительно, деньги и финансы между собой очень тесно связаны. Но деньги не всегда являются финансами. Например, вы купили в магазине мороженое, расплатившись за него деньгами. В этом случае вы совершили обычную сделку купли-продажи товара, которая к финансам не имеет ни малейшего отношения. Тогда возникает вопрос: «А что же такое финансовая сделка?». Давайте рассмотрим это на примере. Так, ваши родители получили зарплату. Полученных средств полностью хватило на то, чтобы покрыть все потребности семьи в продуктах, одежде, оплате коммунальных услуг и т.д. И после этого еще остались свободные денежные средства. Что делать с этими деньгами? Вариантов много. Рассмотрим два из них.

Первый вариант – положить деньги в тумбочку. К лету, когда семья поедет отдыхать, эти деньги пригодятся. Следует отметить, что хра-

нение денег в тумбочке – не самый лучший вариант. Если годовая инфляция составляет 14%, а до отпуска еще шесть месяцев, то за это время деньги обесценятся на 7%. То есть на эти деньги можно будет купить товаров на 7% меньше, чем сейчас. Поэтому надо принять какое-то финансовое решение, чтобы уберечь кровно заработанное от обесценения.

Второй вариант – положить деньги на депозит сроком на шесть месяцев в надежный банк. На сегодняшний день по шестимесячным депозитам надежные банки предлагают ставки на уровне инфляции. На этом депозите много не заработаешь, но по крайней мере можно уберечь деньги от обесценения в результате инфляции. Когда человек приходит в банк, чтобы разместить временно свободные деньги на депозите, банк заключает с вкладчиком договор, в котором указывается сумма вклада, начисляемый на вклад процент, срок действия договора и другие параметры. Вот эта операция по размещению средств на банковском депозите является финансовой. Человек вступает с банком в финансовые отношения.

Финансовые решения принимают все, начиная от домохозяйки и заканчивая министром. Вот только некоторые из них, и это далеко не полный спектр вопросов, с которыми вам придется столкнуться в жизни и по которым вам придется принимать финансовые решения:

- Ваши родители решили откладывать часть средств и хранят их на банковском счете. Возможно, эти средства лучше вложить в инвестиционный фонд, или отдать в управление доверительному управляющему, или приобрести акции? А если покупать акции, то какие: Газпром, ЛУКОЙЛ, Сбербанк?
- Человек решил купить автомобиль, но средств на покупку не хватает. Недостающую часть денег можно взять в кредит, а можно отложить покупку и разместить свободные деньги на финансовом рынке, в результате они принесут дополнительный доход, и тогда можно будет купить автомобиль, не залезая в долги.
- Студент, обучаясь в университете, подрабатывал официантом в ресторане и впечатленный успехом ресторанного бизнеса решил после окончания университета открыть свой ресторан. Но какая сумма для этого потребуется и где взять на это деньги?
- К сотруднику банка обратился фермер с просьбой предоставить кредит на приобретение сельхозтехники. Стоит ли предоставлять ему кредит и под какой процент? На чем будет основываться решение банковского работника?

Теперь попробуем сформулировать определение: **финансы – это система денежных отношений между экономическими субъектами по поводу создания и использования фондов денежных средств.**

Финансы – это, пожалуй, самая древняя экономическая категория. Еще древнегреческий философ Ксенофонт, живший в 430 – 355 годах до нашей эры, в трактате «О доходах Афинской республики» пишет о финансах. Необходимость появления данного трактата обусловлена тем, что когда появляется государство, а Афинская республика – это и было государство, то сразу возникают государс-

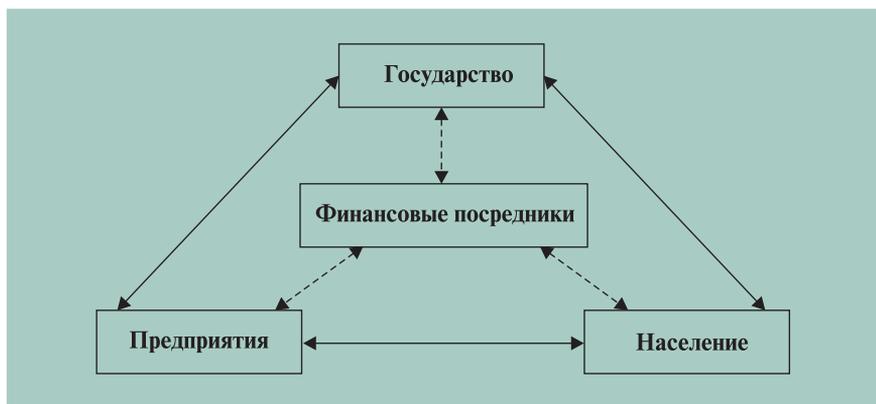


твенные структуры – чиновники, армия и т.д., которые надо содержать. Поэтому государство вводит налоги, которые должны платить граждане, чтобы покрыть государственные расходы. Таким образом, государство и граждане вступают в финансовые взаимоотношения.

На сегодняшний день система финансовых отношений имеет более сложную структуру, но суть ее остается прежней. Рассмотрим систему финансовых отношений, которые возникают между экономическими субъектами в современной экономике (рис. 1), и прежде всего выделим три экономических субъекта, которые вступают в определенные взаимоотношения, отметив при этом, что на каждом уровне формируются фонды денежных средств:

- государство;
- предприятия (фирмы, компании);
- население (домохозяйства).

Рис. 1
Взаимо-
действие
экономических
субъектов



Во-первых, рассмотрим отношения между государством и предприятиями. На уровне государства формируется фонд денежных средств, который называется государственный бюджет. Любой фонд состоит из двух частей: доходной и расходной. Как же идет наполнение доходной части бюджета? Главный источник пополнения бюджета – это налоги, которые уплачивают предприятия. *Со стороны предприятий в сторону государства идет мощный финансовый поток в виде различных налогов и сборов.* Именно за счет поступлений от предприятий в основном формируется доходная часть государственного бюджета. Одновременно *со стороны государства на предприятия* поступают некоторые средства в виде дотаций (финансовой помощи). Следует отметить, что от государства в сторону предприятий идет не финансовый поток, а тоненький ручеек.

Во-вторых, рассмотрим отношения, которые складываются между государством и населением. Денежный поток *от населения в сторону государства* образуется за счет того, что все работающие граждане являются налогоплательщиками. Ваши родители, получая зарплату, уплачивают в доход государства подоходный налог в размере 13% полученной суммы. Данный вид налогов не является основным при формировании доходной части бюджета. На его долю приходится 9 – 10% общей суммы налоговых поступлений. Остальная часть доходов государства формируется за счет предприятий.

Какие же средства население получает от государства? *Со стороны государства в сторону домохозяйств* идут существенные финансовые выплаты. Собрав налоги, государство финансирует расходы, предусмотренные различного рода государственными программами в области культуры, просвещения, здравоохранения, социальной сферы, обороны и т.д. Различные категории населения в разной степени участвуют в государственных программах. Все население можно разделить на три категории:

- Социально незащищенные граждане, то есть те, кто еще не работает (к ним относятся малолетние дети и учащиеся), или те, кто уже не работает (пенсионеры). Именно эти категории граждан должно поддерживать государство путем выплаты стипендий, социальных пособий, пенсий и т.д. Эти выплаты являются основной статьей государственных расходов. На эти цели идет более 60% средств государственного бюджета.
- Трудоспособное население, которое работает и способно само себя содержать. Эта категория населения не получает от государства социальных выплат, а наоборот, платит государству подоходный налог.
- Инвесторы, к которым относится часть трудоспособного населения. У этой категории людей после покрытия всех своих расходов остаются свободные денежные средства, которые они готовы инвестировать на финансовом рынке, чтобы получить дополнительный доход.

Таким образом, на уровне государства идет перераспределение доходов от работающих к неработающим. Доходная часть бюджета формируется за счет работоспособного населения, а большая часть расходной части бюджета идет на поддержку социально незащищенных граждан.

В-третьих, взаимоотношения населения с предприятиями. У многих эти взаимоотношения ассоциируются с получением заработной платы на предприятиях. Действительно, человек, работая на предприятии, получает за свой труд определенную плату. Однако к финансам это не имеет никакого отношения. Заработная плата отражает не финансовые, а трудовые отношения. У работника с предприятием есть трудовой договор (трудовой контракт), по которому человек должен выполнять определенную работу в установленные сроки и соответствующего качества, а предприятие за это платит ему определенную сумму денежных средств.

А где же финансовые отношения населения с предприятиями? **Финансовые отношения** возникают тогда, когда человек покупает ценные бумаги того или иного предприятия. Приобретая акции, облигации или векселя, инвестор передает деньги предприятию. Благодаря этому предприятие получает финансовые средства для своего развития. А что же получает инвестор? За полученные денежные средства предприятие обязуется производить периодические денежные выплаты, информировать инвесторов о важнейших событиях, которые происходят на предприятии, раскрывать свое финансовое состояние. По акциям выплачиваются дивиденды, а по облигациям и векселям осуществляются процентные платежи. Кроме того, по истечении определенного периода времени облигации и векселя га-



сятся, то есть инвестору возвращается вложенная сумма денежных средств.

Как вы, наверное, уже поняли, в финансовые отношения с предприятиями вступает та категория граждан, которых называют инвесторами.

Рассмотрение системы финансовых отношений было бы не полным, если бы мы не указали на еще одну категорию организаций, которые называют **финансовыми посредниками**. В качестве финансовых посредников выступают банки, страховые компании, инвестиционные фонды и другие финансовые институты, которые оказывают услуги всем участникам финансового рынка (предприятиям, государству и населению). Эти взаимоотношения на рис. 1 показаны пунктиром.

Без финансовых посредников работать на финансовом рынке невозможно. Представьте себе, что у вас появились временно свободные денежные средства, которые вы готовы предоставить предприятию на определенный срок под определенный процент. Но возникает вопрос, как найти предприятие, которому нужны деньги? Кроме того, если у вас свободных денег только 30 тыс. руб., а предприятию нужны сотни миллионов рублей, то будут ли предприятию интересны ваши сбережения? Данные проблемы решают финансовые посредники, в частности банки, которые аккумулируют средства мелких вкладчиков и выдают кредиты предприятиям на большие суммы и длительный срок.

Аналогичная проблема возникает, когда человек хочет купить ценные бумаги какого-либо предприятия. Где найти продавцов этих ценных бумаг, как правильно оформить сделку, как произвести расчеты? Все эти вопросы снимаются, если обратиться в брокерскую компанию, которая по поручению инвестора приобретет ценные бумаги и грамотно оформит сделку за небольшое комиссионное вознаграждение.

Роль финансовых посредников заключается в том, что они обеспечивают более быстрое и эффективное движение денежных средств в экономике.

Как уже отмечалось, финансовые отношения предусматривают не только движение денег от одного субъекта к другому, но и формирование фондов денежных средств. По сути речь идет о финансовом планировании. Финансовыми ресурсами необходимо управлять. Главным инструментом финансового управления на всех уровнях является **финансовый план**, в котором отражаются все доходы и расходы. При этом желательно, чтобы доходы соответствовали расходам или превосходили их. На уровне государства таким финансовым планом является государственный бюджет. В таблице приведен бюджет нашей страны в 2007 году.

Итак, *главным источником формирования доходной части бюджета являются налоги и сборы с предприятий*, на долю которых приходится почти половина всех поступлений в государственный бюджет. Налог на доходы физических лиц приносит в бюджет всего 10% всех доходов.

Таблица 1
Бюджет Российской Федерации в 2007 году, млрд руб.

Доходы			Расходы		
СТАТЬИ ДОХОДОВ	МЛРД РУБ.	%	СТАТЬИ РАСХОДОВ	МЛРД РУБ.	%
Налоги и сборы с предприятий	5957	45	На жилищно-коммунальное хозяйство и социальные мероприятия	6793	60,7
Доходы от внешнеэкономической деятельности	2408	18	На оборону и национальную безопасность	1698	15
Налог на доходы физических лиц	1267	10	На развитие экономики	1560	14
Платежи за пользование природными ресурсами	1317	10	На государственное управление	1167	10
Прочее	297	2	Прочее	28	0,3
Профицит	2004	15			
Всего	13 250	100	Всего	11 246	100

В расходной части бюджета главной статьёй является финансирование жилищно-коммунального хозяйства и социальных мероприятий. При помощи федерального бюджета государство выполняет возложенные на него функции по обороне и обеспечению национальной безопасности страны, а также помогает социально незащищенным гражданам, к которым в первую очередь относятся пенсионеры, дети и инвалиды.

Обратите внимание на то, что доходная часть российского бюджета в 2007 году превышала его расходную часть. Такая же картина наблюдалась и в 2008 году. В этом случае принято считать, что бюджет сформирован с *профицитом*. В представленной таблице видно, что профицит составляет более 2 трлн руб. Профицит обусловлен тем, что в условиях высоких цен на нефть государство получает сверхдоходы, которые аккумулируются в *резервном фонде и фонде национального благосостояния*. Эти фонды являются своеобразной «подушкой финансовой безопасности» в случае падения мировых цен на нефть и сокращения поступлений в бюджет.

По такому сценарию развиваются события в 2009 году, когда мировая экономика вступила в полосу кризиса. Кризис проявляется в двух аспектах. Во-первых, в сокращении спроса на продукцию и, во-вторых, в снижении цен на сырьевые товары. В результате кризиса резко сократился спрос на продукцию российских предприятий, прежде всего на нефть и продукцию металлургии. Одновременно резко снизились цены. Цена на нефть упала со 147 до 40 долл. за баррель. Цены на металл снизились в 3 раза. Все это привело к резкому сокращению поступлений в бюджет.

В 2009 году российский бюджет можно считать дефицитным, то есть расходная часть бюджета превышает его доходы. В этом случае у правительства есть два варианта действий. Первый вариант – сокращать расходную часть, но уменьшать и без того маленькие пенсии и социальные пособия нельзя. Наверное, что-то можно сэкономить на расходах, связанных с управлением. Кстати, государство урезало



данную статью расходов, но она не является основной, и здесь много не сэкономишь. Второй вариант – искать источники покрытия дефицита бюджета. В этих условиях весьма кстати пригодился резервный фонд, за счет средств которого профинансированы все социальные программы.

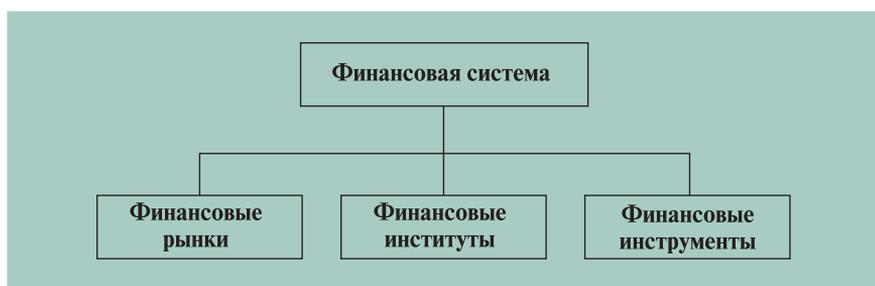
На уровне предприятий и организаций основным финансовым документом остаются годовые финансовые планы, в которых отражаются поступление и расходование денежных средств. В доходной части предприятия показывают источники поступления средств на предприятие: средства от реализации продукции предприятия, привлечение средств путем банковского кредитования и продажи ценных бумаг данного предприятия (акций, облигаций, векселей). В расходной части предприятия указывают направления использования денежных средств: строительство новых цехов и модернизация действующих, закупка оборудования, финансирование социальных мероприятий.

Целесообразно иметь *финансовый план и в семье*, чтобы сбалансировать свои доходы и расходы. Однако большинство из нас этого не делают, предпочитая на глазок прикидывать сумму имеющихся денег с предполагаемыми тратами, в результате чего баланс зачастую не сходится. При этом, как правило, расходы превышают доходы, и денег систематически не хватает. В результате семья попадает в сложную финансовую ситуацию. Чтобы такого не допустить, в школах западных стран изучают, как построить финансовый план в семье. При этом планируются доходы и расходы не только на текущий месяц, но и на более длительную перспективу. Поинтересуйтесь у родителей, составляют ли они хотя бы месячный бюджет? Если нет, то попробуйте вместе составить такой бюджет на текущий месяц.

Финансовая система

Человек, бизнесмен или государственный чиновник принимают финансовые решения относительно формирования и расходования фондов денежных средств и реализуют выработанные решения при помощи финансовой системы. **Финансовая система – это совокупность рынков, институтов и инструментов, которые используются для совершения финансовых операций.**

Рис. 2
Элементы
финансовой
системы



Движение денежных средств от одного лица к другому осуществляется на **финансовых рынках**. Термин «рынок» означает, что на нем продают и покупают какой-то товар. Что же является товаром и чем

торгуют на финансовом рынке? На финансовом рынке продают и покупают специфический товар – деньги. Не удивляйтесь, деньги – это такой же товар, как телевизор или холодильник, которые можно купить и продать по определенной цене.

Перемещение денежных средств от продавца к покупателю на финансовых рынках обеспечивается при помощи **финансовых институтов**, которые или сами покупают денежные средства, или являются посредниками при осуществлении сделки. К финансовым институтам относятся банки, инвестиционные фонды, страховые компании, брокерские компании и другие организации, оказывающие финансовые услуги. Без этих финансовых институтов рынок не мог бы нормально функционировать.

Финансовые инструменты обеспечивают проведение конкретной операции по перемещению денежных средств. Каждая сделка, связанная с привлечением денежных средств физическим лицом или предприятием, осуществляется с применением конкретного финансового инструмента. Например, человек хочет разместить свободные денежные средства на финансовом рынке, чтобы получить соответствующий доход. Он может использовать очень популярный среди населения финансовый инструмент – банковский депозит, по которому банк гарантирует через определенный срок возврат вложенных средств и выплату процентов. Недостаток этого финансового инструмента заключается в том, что доходность по депозиту очень маленькая и не перекрывает действующую в России инфляцию. Для того чтобы получить более высокую доходность, человек может использовать другие финансовые инструменты, в частности, купить акции или паи инвестиционного фонда.

Контрольные вопросы и задания

1. Дайте определение финансам.
2. Перечислите основные экономические субъекты.
3. Что такое дефицит и профицит бюджета?
4. Какую роль играют финансовые посредники в экономике?
5. Какой источник является основным для формирования доходной части бюджета?
6. Рассмотрите основные направления использования средств государственного бюджета.
7. На сайте Госкомстата РФ (www.gks.ru) найдите данные по формированию и расходованию средств государственного бюджета за последний отчетный период. Проанализируйте структуру источников формирования доходной части бюджета, какие из них играют решающую роль, а также рассмотрите, по каким основным направлениям идет использование средств государственного бюджета.
8. Попробуйте вместе с родителями составить финансовый план (бюджет) вашей семьи на ближайший год.



ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Движение денежных средств между экономическими субъектами осуществляется на финансовых рынках. Финансовый рынок имеет достаточно сложную структуру. Различные сегменты финансового рынка выполняют разные функции и обслуживают различные категории инвесторов и предприятий.

УРОК 2

Изучив материал данного урока, вы узнаете, что:

- в любой стране существует система рынков;
- особое место в экономике занимает финансовый рынок;
- в экономике существуют сберегатели и потребители финансовых ресурсов;
- сберегатели и потребители взаимосвязаны и не могут существовать друг без друга;
- деньги способны перемещаться в пространстве и во времени.

Сберегатели и потребители финансовых ресурсов

Экономика любой страны состоит из системы рынков.

Есть **товарный рынок**, на котором предприятия – производители продукции продают свой товар, а мы приобретаем продукты, одежду и прочие вещи.

Есть **рынок труда**, на котором люди продают свои способности к труду, заключая контракты с предприятиями на выполнение определенного вида работ, за что работник получает соответствующую заработную плату. После окончания школы получить высоко оплачиваемую работу очень сложно, так как знания не столь велики, а опыт практической деятельности отсутствует. Чтобы получить профессиональные знания, многие выпускники после завершения школьного обучения поступают в вузы. Успешное завершение обучения в институте, безусловно, повышает конкурентоспособность человека на рынке труда, что проявляется в более высоком уровне оплаты труда.

Особое место в экономике занимает **финансовый рынок**, на котором предметом сделки купли-продажи являются деньги. Стоимость этого товара определяется тем доходом, который хочет получить продавец, и той ценой, которую готов уплатить покупатель. Например, у человека образовались временно свободные денежные средства, которые он копил, чтобы приобрести автомобиль. Бессмысленно хранить эти деньги дома, так как инфляция съедает сбережения. Необходимо, чтобы свободные деньги работали и приносили определенный доход. Самым простым способом сбережения, которым пользуются большинство российских граждан, является размещение временно свободных денежных средств в надежном банке. Для этого человек заключает с банком **депозитный договор**, в котором оговариваются **срок размещения** денежных средств и **процентная ставка**. Если в договоре предусмотрено, что банк на вложенные средства ежегодно

будет начислять 10%, то, рассуждая в логике рыночной экономики, это и есть стоимость денег для данного конкретного случая. Другими словами, человек продал деньги на определенный срок банку, а банк, соответственно, купил их за 10% годовых.

Приведенный пример описывает поведение **человека-сберегателя**, отказывающегося от удовлетворения части текущих потребностей ради большего потребления в будущем. Действительно, человек мог бы уже сегодня потратить деньги, размещенные на банковском депозите, на питание, одежду и развлечения. Однако он сознательно отказывается от этого, чтобы в будущем ездить на хорошем автомобиле.

В то же время существует другая категория людей, которые не хотят ждать, накапливая деньги на покупку автомобиля, а желают ездить на машине уже сегодня. В связи с тем, что денег на автомобиль не хватает, такие люди обращаются в банк за **кредитом**, чтобы добавить полученные от банка деньги к имеющимся средствам и осуществить свою мечту. Банк будет проверять благосостояние и доходы таких людей, чтобы быть уверенным в том, что кредит будет возвращен. Если в результате проверки кредитоспособность заемщика не вызовет сомнений, человек этот кредит получит. Между банком, который называют кредитором, и человеком, именуемого теперь заемщиком, подписывается **кредитный договор**, в котором указывается **сумма кредита и процентная ставка**. Если в кредитном договоре будет указана ставка в размере 16% годовых, то это означает, что человек купил деньги у банка и обязан каждый год выплачивать банку сумму, равную 16% полученного кредита.

Данная ситуация описывает поведение **человека-потребителя**, который хочет сегодня потреблять больше, чем он зарабатывает. Рост текущего потребления становится возможным благодаря банковскому кредиту. Однако, получая кредит, заемщик должен четко представлять, что он ограничивает свое будущее потребление. Это обусловлено тем, что из будущих заработков человеку придется гасить сумму кредита и выплачивать проценты, уменьшая свое потребление. Как известно, за все удовольствия надо платить. За удовольствие сегодня ездить на автомобиле человек расплачивается уменьшением своего будущего потребления, так как из полученной зарплаты он часть средств будет направлять на погашение кредита и выплату процентов. Взаимодействие и переток денег от сберегателя к потребителю представлены на рис. 3.

Рис. 3
Движение средств от сберегателя к потребителю



В рассмотренных примерах банк выступает как **классический финансовый посредник**. Принимая деньги на депозит, он их покупает,



а выдавая кредит, банк продает денежные средства. При этом банк покупает деньги дешевле, чем продает. В этом суть банковского бизнеса – играть на разнице в процентных ставках, связанных с привлечением средств и выдачей кредитов. Разница между 16% (выдача кредита) и 10% (привлечение денег на депозит) образует так называемую *банковскую маржу*. За счет этой разницы банк выплачивает заработную плату своим сотрудникам, покрывает прочие затраты и получает прибыль. Есть такая шутка: «Купил под шесть процентов, продал под девять – три часа играю в гольф». Она достаточно точно характеризует поведение банкиров.

Перемещение денег в пространстве и во времени

Приведенные примеры, связанные с накоплением денежных средств и получением кредита на покупку автомобиля, не только описывают разное поведение людей на финансовом рынке, но и позволяют сделать вывод, что финансовый рынок обеспечивает перемещение денег в пространстве и во времени. В любой момент времени на рынке присутствуют люди и предприятия, у которых имеются временно свободные денежные средства. Они готовы за определенное вознаграждение предоставить эти средства тем, кто испытывает недостаток финансовых ресурсов. В то же время всегда есть люди и хозяйствующие субъекты, которые испытывают потребность в деньгах и готовы купить их за разумную плату.

Пространственное перемещение означает, что деньги от *сберегателей* переходят к тем, кто испытывает недостаток в денежных средствах. При этом кредиторы и заемщики могут находиться в совершенно разных местах, причем их место пребывания не ограничивается рамками одной страны. В современных условиях финансовые ресурсы с легкостью пересекают границы, моря и океаны и текут туда, где они больше востребованы. В результате средства перетекают из затухающих отраслей, чья продукция теряет спрос, в новые прогрессивные отрасли экономики, которым для своего развития как раз и требуются денежные средства. Переток денежных средств обусловлен тем, что в новых отраслях доходность на вложенный капитал значительно выше, чем в традиционных производствах. Собственники временно свободных денег как разумные люди предоставляют свои ресурсы там, где за них больше платят, а больше платить за привлеченные ресурсы способны только предприятия, производящие новую продукцию, которая востребована потребителями. Поэтому новые производства получают деньги для своего развития. Именно за счет этого обеспечивается экономический рост страны и мировой экономики в целом.

Перемещение денег во времени означает, что человек, зарплата которого не позволяет удовлетворить все текущие потребности, может получить деньги *взаймы под будущие доходы и увеличить свое текущее потребление*. Таким образом, деньги, которые человек должен получить в виде будущей зарплаты, он может потратить сегодня. Но существует и обратная ситуация, когда человек сокращает свое текущее потребление, *сберегает денежные средства ради того, чтобы потратить эти деньги в будущем*.

Это полностью относится и к предприятиям. Предприятие, произведя и реализовав продукцию, получает прибыль. Под прибылью понимается разница между выручкой от реализации продукции и затратами на ее производство. Например, для изготовления продукции предприятие закупило сырье, материалы и прочие ресурсы, выплатило заработную плату, в результате чего суммарные затраты составили 500 млн руб. Изготовленную продукцию предприятие продало за 600 млн руб. Разница (600 – 500) в сумме 100 млн руб. образует прибыль. Из этой прибыли предприятие в первую очередь должно заплатить налоги, а оставшуюся прибыль может использовать по своему усмотрению. Следует отметить, что получение прибыли и ее использование происходит не одновременно.

Производственная деятельность осуществляется регулярно, что обеспечивает равномерное получение прибыли, а вот расходы на новое строительство, приобретение оборудования производятся периодически. В результате на предприятии образуются *временно свободные денежные средства*. Естественно, эти деньги не должны лежать мертвым грузом на счетах предприятия. Фирмы, у которых имеются временно свободные денежные средства, размещают их на банковском депозите с тем, чтобы на вложенный капитал получить некоторый доход и в будущем периоде возросшую сумму использовать для обновления оборудования, строительства нового цеха и других целей. Однако предприятие может поступить и по-другому: не дожидаться накопления необходимой суммы для приобретения нового оборудования, а купить это оборудование сегодня за счет банковского кредита. Такая операция оправдана только в том случае, если отдача от нового оборудования превысит те средства, которые компания обязана выплатить по кредиту.

Финансовые рынки играют очень важную роль в экономическом развитии страны. При помощи финансового рынка денежные средства перетекают из тех секторов, где наблюдается их избыток, в те хозяйствующие структуры, которые испытывают недостаток в финансовых ресурсах. Таким образом, **финансовый рынок является «кровеносной системой экономики»**. Только по каналам финансового рынка течет не кровь, а денежные средства.

Полезные советы

Беря деньги в долг:

- ✓ Оцените необходимость немедленного удовлетворения своих текущих потребностей. Так ли они важны, чтобы залезать в долги?
- ✓ Сопоставьте сумму долга со своими будущими доходами. Ведь берешь чужие деньги, а отдаешь свои кровные.
- ✓ Оцените вашу способность рассчитаться по долгам. Как говорят: «Берешь на время, а отдаешь навсегда».

Давая деньги в долг:

- ✓ Помните, что с друзей проценты не берут.
- ✓ Оцените кредитоспособность заемщика – способен ли он вернуть взятые в долг деньги.



✓ Оцените желание заемщика вернуть вам деньги, так как вполне состоятельные люди в ряде случаев не горят желанием возвращать долги, аргументируя свою позицию так: «Долги возвращает только трус».

✓ Если вы не уверены, что заемщик вернет вам долг, а вы все-таки даете ему деньги, то рассматривайте эту операцию как благотворительную помощь, чтобы не расстраиваться впоследствии.

Контрольные вопросы и задания

1. Опишите поведение человека-сберегателя.
2. Опишите поведение человека-потребителя.
3. К какому типу вы относите себя: вы сберегатель или потребитель?
4. Что означает пространственное и временное перемещение денежных средств?
5. Зайдите в ближайшее отделение банка (или посмотрите на сайте банка) и узнайте, под какой процент можно получить в банке потребительский кредит в рублях и какой процент можно получить, если разместить средства на рублевом депозите. На основе этого рассчитайте банковскую маржу.
6. Банк привлекает средства на депозит под 9% годовых и выдает предприятиям кредит под 15%:
 - Какова стоимость денег для банка и для предприятия?
 - Чему равна банковская маржа?



УВАЖАЕМЫЕ ЧИТАТЕЛИ, ЖДЕМ ОТ ВАС СООБЩЕНИЙ ПО ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЕ!
E-MAIL: NKKALININA@YANDEX.RU