



ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

# ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ. ДЕНЕЖНЫЙ И КРЕДИТНЫЙ РЫНКИ

УЧЕБНИК И ПРАКТИКУМ ДЛЯ ПРИКЛАДНОГО БАКАЛАВРИАТА

Под общей редакцией **М. А. Абрамовой, Л. С. Александровой**

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом  
высшего образования в качестве учебника для студентов  
высших учебных заведений, обучающихся по экономическим  
направлениям и специальностям*

Книга доступна в электронной библиотечной системе  
[biblio-online.ru](http://biblio-online.ru)

Москва ■ Юрайт ■ 2017

УДК 336.7(075.8)

ББК 65.26я73

Д34

**Ответственные редакторы:**

**Абрамова Марина Александровна** — доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой денежно-кредитных отношений и монетарной политики кредитно-экономического факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

**Александрова Лариса Станиславовна** — доцент, кандидат экономических наук, доцент кафедры денежно-кредитных отношений и монетарной политики кредитно-экономического факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

**Рецензенты:**

**Поморина М. А.** — доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры банков и банковского менеджмента Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

**Бибикова Е. А.** — доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой финансов и банковского дела Ивановского государственного университета.

Д34 **Деньги, кредит, банки. Денежный и кредитный рынки** : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / под общ. ред. М. А. Абрамовой, Л. С. Александровой. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 378 с. — Серия : Бакалавр. Прикладной курс.

ISBN 978-5-534-00309-3

Данное издание позволяет сформировать у студентов представление о современном состоянии теории денег, кредита, банков, денежного и кредитного рынков, проанализировать процессы создания и функционирования современных денежных, кредитных, платежных, банковских систем и их элементов.

В конце каждой главы представлен практикум в виде практических (ситуационных) заданий, кейсов, тестов, тренингов, упражнений, деловых игр.

Соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования.

*Для подготовки бакалавров, обучающихся по направлениям «Экономика» и «Менеджмент» всех профилей, а также для преподавателей в качестве материала для подготовки лекций, заданий для самостоятельной работы студентов, а также проведения промежуточного и итогового контроля знаний.*

УДК 336.7(075.8)

ББК 65.26я73

*Информационно-правовая поддержка  
предоставлена компанией «Гарант»*



*Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая компания «Дельфи».*

ISBN 978-5-534-00309-3

© Коллектив авторов, 2015

© ООО «Издательство Юрайт», 2017

## Оглавление

<b>Авторский коллектив</b> .....	<b>5</b>
<b>Предисловие</b> .....	<b>6</b>
<b>Глава 1. Современные теории и концепции сущности и функций денег</b> .....	<b>9</b>
1.1. Происхождение денег: объективная необходимость и предпосылки возникновения и применения денег .....	9
1.2. Эволюция форм и видов денег .....	15
1.2.1. Дискуссионные вопросы эволюции форм и видов денег .....	15
1.2.2. Электронные деньги и электронные денежные средства: общее и особенное .....	26
1.3. Дискуссионные проблемы сущности и функций денег .....	34
1.3.1. Дискуссионные вопросы сущности денег .....	34
1.3.2. Функции денег — дискуссионные вопросы .....	40
1.4. Теории денег и их развитие в современных условиях .....	47
<i>Практикум</i> .....	56
<b>Глава 2. Современные денежная и платежная системы и их роль в национальной экономике</b> .....	<b>70</b>
2.1. Особенности современной денежной системы и ее роли в национальной экономике .....	70
2.2. Современные деньги и микроэкономика (проблемы ценообразования и финансовой устойчивости компании) .....	76
2.3. Современные деньги и макроэкономика: особенности платежного оборота и платежной системы .....	81
2.3.1. Особенности современного перевода денежных средств .....	81
2.3.2. Виды платежных инструментов .....	82
2.3.3. Наличные платежи в современной России .....	84
2.3.4. Безналичные платежи в современной России .....	85
2.3.5. Национальная платежная система России .....	96
<i>Практикум</i> .....	99
<b>Глава 3. Современные теории кредита и кредитной системы</b> .....	<b>112</b>
3.1. Введение в теорию кредита и кредитной системы: исторический аспект .....	112
3.2. Особенности экономической и юридической трактовок кредита (категории кредита) .....	114
3.3. Дискуссионные аспекты функций и границ кредита .....	116
3.4. Дискуссионные проблемы роли кредита в общественном воспроизводстве .....	128
3.5. Современное состояние и направления развития кредитной системы .....	129

3.6. Проблемы и тенденции развития микрофинансирования (микрокредитования) .....	143
<i>Практикум</i> .....	153
<b>Глава 4. Банковская система: вопросы теории и практики функционирования</b> .....	<b>161</b>
4.1. Понятие банка и модификация его функций .....	162
4.2. Развитие задач, функций, цели деятельности и роли центрального банка в современной экономике.....	169
4.3. Современная структура банковской системы России .....	186
4.4. Особенности банковских систем зарубежных стран.....	196
4.5. Роль банковской системы в организации платежного и денежного оборота.....	199
4.5.1. Платежная система Банка России .....	200
4.5.2. Платежная система НКО ЗАО «Национальный расчетный депозитарий» в структуре НПС России.....	202
4.5.3. Роль Банка России в НПС. Наблюдение и надзор в НПС .....	203
4.5.4. Наличное денежное обращение и роль кредитной и банковской системы в его организации .....	205
4.6. Влияние финансовой глобализации на российскую банковскую систему .....	218
<i>Практикум</i> .....	227
<b>Глава 5. Денежный рынок: понятие и структура</b> .....	<b>248</b>
5.1. Воспроизводственный анализ денежного рынка: денежный рынок и экономика .....	249
5.2. Формирование спроса на деньги: роль финансово-кредитных институтов, домохозяйств и экономических субъектов нефинансового сектора экономики.....	255
5.3. Формирование предложения на денежном рынке.....	263
5.3.1. Формирование первоначального предложения денег .....	264
5.3.2. Формирование конечного предложения денег на денежном рынке.....	270
5.4. Денежно-кредитная политика и состояние денежного рынка.....	277
5.5. Таргетирование инфляции, валютный курс и их влияние на состояние национального денежного рынка .....	296
5.6. Проблемы оптимизации современной денежной эмиссии .....	306
5.7. Денежный рынок в условиях финансовой глобализации .....	314
<i>Практикум</i> .....	318
<b>Глава 6. Кредитный рынок: понятие, структура, особенности современного состояния в России</b> .....	<b>346</b>
6.1. Развитие представлений о кредитном рынке .....	346
6.2. Воспроизводственный анализ современного кредитного рынка России ....	353
6.2.1. Кредитный рынок как часть экономической системы.....	353
6.2.2. Формирование спроса и предложения на кредитном рынке .....	360
6.3. Современное состояние и особенности развития банковского кредитного рынка России.....	362
<i>Практикум</i> .....	369
<b>Рекомендуемая литература</b> .....	<b>377</b>

## Авторский коллектив

**Аболихина Г. А.**, кандидат экономических наук, доцент — параграф 6.2.1.

**Абрамова М. А.**, доктор экономических наук, профессор — параграфы 1.3.1, 2.1, параграф 4.2 (совместно с Л. С. Александровой).

**Александрова Л. С.**, кандидат экономических наук, доцент — параграф 1.1, параграфы 4.2 (совместно с М. А. Абрамовой), 4.4. параграф 5.5 (совместно с Е. М. Свириной).

**Бердышев А. В.**, кандидат экономических наук, доцент — параграфы 6.2.2, 6.3 (совместно с С. С. Матвеевским).

**Бураков Д. В.**, кандидат экономических наук — параграф 6.1.

**Бычков В. П.**, кандидат экономических наук, профессор — параграф 5.1.

**Диденко В. Ю.**, кандидат экономических наук, доцент — параграф 2.2 (совместно с Н. И. Морозко).

**Дубова С. Е.**, доктор экономических наук, профессор — параграфы 2.3.3, 2.3.4, 4.3, 4.5.4, 5.4.

**Захарова О. В.**, старший преподаватель — параграфы 3.3, 3.5.

**Кошегулова И. Р.**, доктор экономических наук, доцент — параграфы 1.3.2, 1.4, 5.2, 5.3.

**Криворучко С. В.**, доктор экономических наук, доцент — параграфы 1.2.2 (совместно с В. А. Лопатиным), 2.3.1, 2.3.2, 2.3.5, 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3.

**Лопатин В. А.**, старший научный сотрудник — параграф 1.2.2 (совместно с С. В. Криворучко).

**Матвеевский С. С.**, кандидат экономических наук, доцент — параграфы 6.2.2, 6.3 (совместно с А. В. Бердышевым).

**Морозко Н. И.**, доктор экономических наук, профессор — параграф 2.2 (совместно с В. Ю. Диденко).

**Московская Н. А.**, кандидат экономических наук, доцент — параграф 4.1.

**Полищук А. И.**, кандидат экономических наук, доцент — параграфы 3.1, 3.2, 3.4.

**Понаморенко В. Е.**, кандидат юридических наук, доцент — параграфы 4.6 (совместно с Л. Г. Таранковой), 5.7.

**Свирина Е. М.**, кандидат экономических наук — параграф 5.5 (совместно с Л. С. Александровой).

**Таранкова Л. Г.**, кандидат экономических наук, доцент — параграф 4.6 (совместно с В. Е. Понаморенко).

**Шакер И. Е.**, кандидат экономических наук, доцент — параграфы 1.2.1, 3.6, 5.6.

## Предисловие

Предлагаемый учебник написан по курсу «Деньги. Кредит. Банки», который сегодня является одним из базовых в уровневой системе высшего образования при подготовке бакалавров по направлениям «Экономика» и «Менеджмент». Вместе с тем логика построения глав и изложение основных вопросов, раскрывающих особенности современной монетарной сферы экономики, позволяют использовать его и как дополнительный материал по учебной дисциплине «Финансы, денежное обращение и кредит» при подготовке бакалавров по направлению «Менеджмент», учебным дисциплинам «Теория денег и денежного рынка», «Финансовые рынки», а также студентов иных направлений подготовки и специальностей, где изучаются современные проблемы денежно-кредитной сферы.

Цель учебника и практикума — изложение современных основ денежной теории, кредита, денежной, платежной, кредитной и банковской систем, денежного и кредитного рынков. Форма изложения позволяет сочетать раскрытие ряда дискуссионных теоретических положений с вопросами практики функционирования современной монетарной сферы экономики.

Данная цель достигается в процессе решения следующих задач:

- изложения теории происхождения и дискуссионных вопросов сущности и функций современных денег, эволюции их форм и видов, в том числе выявления общего и особенного электронных денег и электронных денежных средств;
- анализа современных денежной и платежной систем и их роли в национальной экономике. В рамках воспроизводственного подхода к анализу современной денежной сферы показана взаимосвязь современных денег с проблемами микро- и макроэкономики;
- раскрытия современной теории кредита и кредитной системы, анализа структуры современной кредитной системы, специфики ее функционирования, роли в воспроизводственном процессе;
- изложения вопросов теории и практики функционирования банковской системы, понятия банка и модификации его функций, развития функций и задач центрального банка, роли банковской системы в организации платежного и денежного оборота;
- воспроизводственного анализа денежного и кредитного рынков, в том числе актуальных вопросов формирования спроса и предложения на данных сегментах финансового рынка.

Отдельно рассматриваются вопросы, затрагивающие функционирование современной денежно-кредитной сферы в условиях финансовой глобализации. Данные вопросы становятся все более актуальными в связи с изменениями внешнеэкономической ситуации конца 2014 г.

В результате освоения материала учебника студент должен:

**знать**

- основы формирования спроса и предложения на денежном и кредитном рынках, факторы формирования равновесия денежного и кредитного рынков, цели, методы и инструменты его регулирования;

**уметь**

- анализировать и прогнозировать макроэкономические последствия денежно-кредитной политики и ее воздействие как на экономику в целом, так и на банковский и финансовый сектор экономики в частности;

**владеть**

- методами макроэкономического анализа денежно-кредитной сферы;
- навыками применения современного инструментария для решения экономических задач в денежно-кредитной сфере;
- аргументами для выработки и принятия экономических и административных решений в сфере денежно-кредитных отношений.

Авторы высказывают по целому ряду дискуссионных проблем теории денег, кредита, банков, денежного и кредитного рынков собственную позицию, которая достаточно аргументирована и представляет теоретический и практический интерес. При этом авторы исходят из принципов исторической преемственности экономических категорий, их соответствующей модификации и эволюции, учитывают современную ситуацию глобальной экономической турбулентности развития

В настоящее время появилось много учебников и учебных пособий, где изложены основы теории денег, кредита, банков. Данное издание выгодно отличается конспективным изложением современных позиций по указанным выше проблемам, дает студентам возможность систематизировать знания, приобретенные в процессе изучения дисциплины.

Современный подход к изучению теоретических дисциплин, в том числе дисциплины «Деньги. Кредит. Банки», предполагает формирование у студентов достаточного объема знаний для использования их в практической деятельности. Этому способствуют проводимые в рамках изучения курса практические занятия.

Достоинством пособия является то, что в нем представлены комплекты заданий для практических занятий и самостоятельной работы по курсу. Задания включают в себя такие разделы, как кейсы, ситуационные задачи, задачи аналитического характера, тесты, задания для размышления, предполагающие неоднозначные ответы и требующие от студентов умения использовать источники экономической информации для анализа причинно-следственных связей возникновения и развития товарно-денежных отношений, а также владения современными методами анализа, навыками систематизации и оценки явлений и закономерностей экономических процессов денежно-кредитной сферы.

Авторы стремились к тому, чтобы большинство заданий к практическим занятиям отличались оригинальностью постановки вопросов, актуальностью, нацеленностью на практическую деятельность.

Учебник предназначен для подготовки бакалавров, обучающихся по направлениям «Экономика» и «Менеджмент» всех профилей, а также

может быть полезен для преподавателей в качестве материала для подготовки лекций, заданий для самостоятельной работы студентов и проведения промежуточного и итогового контроля знаний.

Авторский коллектив выражает надежду, что изучение материалов учебника окажется интересным и полезным как для студентов, так и для преподавателей и будет способствовать дальнейшему развитию такой научной школы Финансового университета, как «Теория денег и денежно-кредитное регулирование».



# Глава 1

## СОВРЕМЕННЫЕ ТЕОРИИ И КОНЦЕПЦИИ СУЩНОСТИ И ФУНКЦИЙ ДЕНЕГ

---

В результате изучения данной главы студент должен:

### ***знать***

- основные концепции возникновения денег, причины и предпосылки появления денег;
- основные этапы эволюции форм и видов денег; особенности процессов демонетизации, дематериализации и денационализации денег; проблемы эндогенизации и обязательственной природы денег, проблемы и тенденции развития современных видов денег;
- основные дискуссионные вопросы современной теории денег, особенности ведущих школ и направлений экономической науки в области теории денег;
- особенности трактовки сущности и функций денег в экономической и смежных науках;

### ***уметь***

- использовать источники экономической информации для анализа причинно-следственных связей возникновения и развития товарно-денежных отношений;

### ***владеть***

- современными методами анализа, навыками систематизации и оценки явлений и закономерностей экономических процессов денежно-кредитной сферы.
- 

### **1.1. Происхождение денег: объективная необходимость и предпосылки возникновения и применения денег**

С точки зрения исторического развития общественного хозяйства выделяются два прямо противоположных типа его организации: товарный и натуральный. Они различаются по следующим характеристикам: уровню открытости (замкнутости), уровню развития общественного разделения труда, по видам экономических связей между хозяйственными субъектами, формам общественного продукта.

Для натурального хозяйства характерно создание продуктов для удовлетворения собственных потребностей, т.е. все, что производится в данной хозяйственной структуре (семье, общине, домохозяйстве), там же и потребляется. Натуральное хозяйство представляет собой замкнутую систему организационных и экономических отношений. Такое хозяйство состоит из множества разобщенных и экономически не связанных друг с другом хозяйственных единиц, опирающихся на собственные ресурсы и обеспечивающих себя жизненно необходимыми продуктами. В рамках домохозяй-

ства выполняются все виды хозяйственных работ по добыче, переработке определенных видов сырья, подготовке их к потреблению.

Натуральное хозяйство основано на ручном универсальном труде, исключая его разделение на виды. Обмен отсутствует, так как домохозяйство обеспечивает себя всем необходимым для существования. Экономические связи развиваются по формуле «производство — распределение — потребление» внутри домохозяйства без какого-либо внешнего для него обмена. В современных условиях натуральное хозяйство в некоторой степени сохраняется в развивающихся странах. Причем оно сосуществует наряду с товарным производством. Элементы натурального хозяйства могут сохраняться и в развитых экономиках. В нашей стране остаются элементы натурального хозяйства в личном подсобном хозяйстве сельских жителей и на садово-огородных участках вблизи городов.

В замкнутом натуральном хозяйстве все необходимые продукты производились и потреблялись в пределах собственного домашнего хозяйства, следовательно, не было необходимости в обмене товарами, и, соответственно, деньги в качестве средства обмена не были нужны.

Товарное хозяйство — это такой тип хозяйственной организации, при котором продукты производятся не для собственного потребления, а для обмена, для продажи, т.е. они становятся товарами.

Для возникновения товарного производства необходимы определенные условия. *Первое условие* — определенный уровень общественного разделения труда, которое формирует основание для обмена. Первым общественным разделением труда считается отделение скотоводства от земледелия. Кочевые племена занимались скотоводством, оседлые — земледелием. Второе общественное разделение труда — выделение ремесла, преимущественно из земледелия, которое требовало орудий производства. Третье общественное разделение труда — выделение торговли. Общественное разделение труда служит основой материальной связи между людьми. Каждый член общества, специализируясь на производстве определенного продукта, производит его в основном не для себя, а для других членов общества, но, в свою очередь, для удовлетворения собственных потребностей нуждается в продуктах их труда. Единственной формой экономической связи между разрозненными частными производителями может быть обмен товарами.

*Второе условие* возникновения товарного производства — обособление производителей как собственников. Так как средства производства находятся в частной собственности, то и продукты труда принадлежат всецело тем лицам, которые являются собственниками средств производства.

Таким образом, товарное производство основано на общественном разделении труда. Уровень его развития зависит от степени развития специализации (обособления) производителей на выпуске отдельных видов продуктов или их составных частей. Главный результат разделения труда — рост производительности труда, так как за счет повышения умелости и развития навыков работник в состоянии произвести за определенный период времени большее количество продукции. При товарном производстве связи между производством и потреблением развиваются по формуле «производство — распределение — обмен — потребление».

По мере расширения хозяйственной деятельности, развития разделения труда, повышения производительности труда, развития торговли, роста потребностей отдельное домашнее хозяйство не было уже способно производить все продукты самостоятельно, происходит постепенный переход от натурального хозяйства к товарному производству, что привело к возникновению на начальном этапе натурального менового хозяйства. Товары стали обмениваться на товары. Обмен — это движение товара от одного товаропроизводителя к другому. Обмен предполагает соблюдение эквивалентности, что требует соизмерения разных по назначению, форме, качеству, виду товаров. Такое соизмерение разнообразных товаров требует их общей единой основы.

С возникновением товарообменных отношений появилась объективная необходимость поиска метода выявления равноценности товаров. Прямой товарообмен создавал немалые проблемы, так как мог осуществляться только в том случае, если имелось двойственное совпадение потребностей:

1) один из партнеров меновой сделки должен был предлагать именно тот товар, в котором нуждался другой;

2) стоимость обмениваемых товаров должна быть одинаковой.

Это двойственное совпадение могло быть только случайным, и, чтобы облегчить процесс обмена, в качестве «промежуточного» товара стали использовать так называемые товарные деньги.

Другими словами, в процессе товарообмена постоянно происходил поиск такого товара, который бы наилучшим образом подходил на роль всеобщего эквивалента. Данный товар должен был быть легко измеряемым, и его должны были с одинаковой охотой принимать любые экономические субъекты. Таким образом, объективная необходимость появления денег вытекает из необходимости соблюдения эквивалентности обмена, что предполагает измерение стоимости товара.

Развитие товарного обмена происходило путем смены форм стоимости.

1. Простая, или единичная, случайная, форма стоимости была характерна для ранних этапов развития обмена, когда обмен был еще редким явлением, имел случайный характер, совершался довольно просто: один товар выражал свою стоимость в противостоящем ему товаре. Натуральный обмен преобладал в примитивных обществах — один товар обменивался на другой без посредства денег: товар  $A$  обменивался непосредственно на товар  $B$  ( $T_A - T_B$ ). Акт купли был одновременно и актом продажи. Пропорции обмена устанавливались в зависимости от случайных обстоятельств, например, насколько дороги предлагаемые для обмена излишки каждой из сторон обмена и какова потребность в получаемом товаре.

2. Полная, или развернутая, форма стоимости явилась результатом развития общественного разделения труда и обмена и может быть представлена следующим образом:

$$T_A - T_B - T_C - T_D \dots$$

В процесс обмена включались многочисленные предметы общественного труда. Обмен становился более регулярным, складывались опреде-

ленные пропорции различных товаров, стоимость одного товара могла сразу выражаться сразу в нескольких товарах-эквивалентах. Недостаток данной формы стоимости — беспорядочность в обмене. Чтобы получить необходимый товар, трудно было сразу же найти контрагента, обладающего нужным товаром. Достичь цели можно было, выстраивая длинную цепочку обмена. При этом возможны были потери как времени, так и стоимости.

3. Всеобщая форма стоимости отличалась выделением из общей товарной массы отдельного товара, выполнявшего на локальном рынке роль всеобщего эквивалента. Таковыми становились наиболее востребованные, более ликвидные товары. У разных народов роль такого всеобщего эквивалента выполняли меха, скот, зерно, соль, пряности, кофейные зерна. Появление товара-эквивалента сделало возможным сопоставление субъективных оценок, упростило и ускорило обмен.

4. Денежная форма стоимости характеризовалась выделением в качестве всеобщего эквивалента благородных металлов, что явилось результатом развития товарного производства и торговли. Практически повсеместно наряду с товарами-эквивалентами использовались золото и серебро. Обладая исключительными свойствами, эти благородные металлы постепенно вытеснили прочие товарные «деньги» из обращения. Весь товарный мир разделился на товары как товары и товары-деньги.

Для превращения товара в деньги необходимо:

- общее признание данного факта как покупателем, так и продавцом, т.е. оба участника сделки не могут отказаться в процессе обмена своих ценностей на данный товар-деньги;
- наличие особых физических свойств у товара-денег, что делает его пригодным для постоянной обмениваемости;
- продолжительное выполнение товаром-деньгами роли всеобщего эквивалента.

Переход от одной формы стоимости к следующей, более высокого уровня, был связан с развитием товарного производства, ростом производительности труда и сопровождался снижением издержек обращения, что, в свою очередь, стимулировало развитие специализации и торговли.

Таким образом, был совершен переход от натурального менового хозяйства к товарно-денежному.

К общим причинам перехода от одной формы стоимости к другой и, как результат, формирования *товарно-денежного* обмена (обращения) можно отнести следующие:

- углубление разделения труда;
- рост производительности труда;
- увеличение «товарности» рынка;
- расширение торговли;
- развитие городов;
- развитие культуры;
- расширение человеческих потребностей;
- развитие товарного производства;
- необходимость соблюдения требований эквивалентности обмена.

Существуют и частные причины, объясняющие необходимость денег:

а) общественное признание труда возможно только посредством обмена, так как общественный характер труда скрыт. Непосредственный же труд каждого производителя является его частным трудом. При помощи денег это противоречие разрешается;

б) неоднородность труда ведет к тому, что распределение материальных происходит в зависимости от затрат труда индивида;

в) уровень развития производительных сил предопределяет распределение материальных благ по затратам энергии;

г) наличие различных форм собственности на средства производства и продукты труда обуславливает необходимость и возможность обмена;

д) имеет место международное разделение труда.

История появления денег, их эволюция — это история возникновения и развития товарного производства и товарного обращения. Общественное разделение труда повлекло за собой образование городов, в которых основным занятием было ремесленное производство. Со временем ремесленникам становилось все труднее самим заниматься торговлей, возникла необходимость в посредниках-купцах. А с их появлением возникла потребность в товаре, пригодном для роли всеобщего эквивалента, т.е. обладающем особыми физическими свойствами, прежде всего прочностью и сохранением своих свойств при делении его на части.

Эти качества присущи благородным металлам. Еще в древности, во II тысячелетии до н.э. в Ассирии и Египте обращались золотые и серебряные деньги. В Древнем Египте уже было определено официальное соотношение между стоимостью золота и серебра. Золото и серебро в виде монет использовались в качестве денег до начала XX в. в европейских странах и России.

Можно констатировать, что в любой из многочисленных теорий денег основным вопросом остается вопрос о сущности денег, который непосредственно связан с их происхождением.

В экономической теории к настоящему времени создано достаточное количество оригинальных концепций происхождения денег. Они дают разные ответы на указанный вопрос. В зависимости от толкования происхождения денег и, соответственно, их природы большинство теорий можно свести к двум направлениям: товарно-эволюционному либо государственно-правовому. Длительное время эти два течения в экономической мысли конкурировали, предлагая свои решения основных вопросов денежной теории.

Среди денежных теорий к началу XX в. не было концепции, которая объясняла бы происхождение существовавших к тому времени форм и видов денег и давала бы прогнозы их развития. Как писал в свое время М. И. Боголепов: «Затруднения научной мысли выразились главным образом в том, что она оказалась до сих пор не в силах создать, так сказать, абсолютную теорию денег, граничащую с философией денег, которая годилась бы для всех времен и всех условий. Наука пока не дала своего существования денег»<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> *Боголепов М. И.* Бумажные деньги. Пб. ; М., 1922. С. 5—6.

И к началу XXI в. не было выработано целостного подхода к научному познанию природы происхождения денег. И сегодня в экономической теории сохраняются два традиционных направления — эволюционное и рационалистическое.

Для раскрытия проблемы происхождения и сущности денег прежде всего необходимо учитывать, что для них характерна двойственная природа. Можно сказать, что деньги — это не только и не столько экономическое явление, сколько социальное. Они возникают как способ закрепления социальных отношений через формирование определенных экономических отношений.

При исследовании происхождения и природы денег необходимо опираться на факт первичности социальных отношений. Деньги выступают продуктом социальных отношений, формы денег — инструментами экономических отношений, а денежные знаки — продуктами государственно-правового регулирования последних.

Согласно рационалистической теории деньги появились в результате соглашения между людьми, т.е. деньги были изобретены как специальный инструмент, используемый при обмене товарами.

Среди представителей этой теории такие известные американские экономисты, как К. Гэлбрейт, П. Самуэльсон, К. Р. Макконелл, С. Л. Брю и др.

Сегодня при функционировании современных видов денег, преобладании безналичных расчетов и развитии электронных платежей рационалистическая теория выглядит достаточно привлекательно и правдоподобно. Однако такой подход не раскрывает некоторой «загадочности» в понимании природы денег. И этого даже не отрицают и сами приверженцы рационалистической теории. Например, в своей книге «Экономикс» К. Р. Макконелл и С. Л. Брю пишут, что деньги — это пленительная, повторяющаяся, меняющая маски загадка<sup>1</sup>.

Более серьезное исследование происхождения и природы денег мы встречаем в эволюционной теории, которая была разработана и предложена К. Марксом. По его утверждению, загадочность денег исчезнет, если проследить их возникновение «...от простейшей, наиболее скромной формы обмена, вплоть до его ослепительной — денежной формы»<sup>2</sup>. В нашей стране в настоящее время в силу развития экономических преобразований в сторону рынка мы наблюдаем практически отказ от изучения теоретических основ марксистской теории. Однако на Западе они изучаются и анализируются наравне с другими теориями.

Суть эволюционной теории заключается в следующем: деньги появляются в результате развития товарного обмена независимо от воли и желания людей. Их появление — результат длительного эволюционного процесса развития товарного обмена, когда из всей товарной массы выделился особый товар, выполнявший роль денег.

---

<sup>1</sup> Макконелл К. Р., Брю С. Л. Экономикс. М. : Республика, 1992. Т. 1. С. 264.

<sup>2</sup> Маркс К. Капитал. Т. 1. С. 63. URL: <http://www.esperanto.mv.ru/Marksismo/Kapital1/>.

К. Маркс тесно связывал эволюционную теорию происхождения денег с трудовой теорией стоимости, согласно которой стоимость товара измеряется количеством абстрактного труда, затраченного на его изготовление. При этом под абстрактным трудом понимается труд вообще как затраты человеческой энергии.

При сравнении трудоемкости изготовления товаров возникают конкретные количественные пропорции обмена: определенное количество одного товара приравнивается к определенному количеству другого. При развитии обмена возникает необходимость соблюдения эквивалентности, что предполагает измерение стоимости товара. Это можно сделать лишь посредством другого товара.

По утверждению К. Маркса, «деньги — это особый товар, служащий всеобщим эквивалентом, выражающий стоимость всех других товаров... Трудность, — писал К. Маркс, — состоит не в том, чтобы понять что деньги — товар, а в том, чтобы выяснить, как и почему товар становится деньгами»<sup>1</sup>.

В роли денег у различных народов использовались различные товары: скот, меха, соль, кофейные зерна, зерно, шерсть, ракушки и даже рабы. Это были товары, которые отличались наибольшей ликвидностью — были всегда востребованы, и именно поэтому именно они выполняли роль товарных денег. Но в результате эволюции общества, общественных отношений, отношений обмена в роли денег практически у всех народов стали использовать золото и серебро.

С момента зарождения товарного производства и товарообменных отношений ощущалась необходимость в наличии максимально удобного всеобщего эквивалента. Этому требованию в большей степени соответствовали именно благородные металлы. Они легко делятся, соединяются, редко встречаются, сохраняются в течение практически неограниченного времени, обладают портативностью, т.е. в небольшом объеме и весе заключают высокую стоимость.

Деньги — историческая экономическая категория, развивающаяся на каждом этапе товарного производства и наполняющаяся новым содержанием, которое усложняется с изменением условий производства.

## **1.2. Эволюция форм и видов денег**

### **1.2.1. Дискуссионные вопросы эволюции форм и видов денег**

#### **Методологические подходы к изучению вопросов эволюции форм и видов денег**

1. Эволюцию денег необходимо рассматривать в связи с тремя процессами, закономерно происходившими в экономике и закрепляемыми на законодательном уровне: демонетизацией, дематериализацией и денационализацией денег.

---

<sup>1</sup> Маркс К. Указ. соч. С. 69.

2. Экономическое содержание денег может быть изучено лишь в развитии как последовательный переход от одной формы денег к другой, от одного вида к другому<sup>1</sup>.

3. Изучение форм и видов денег неразрывно связано с изучением их экономической сущности и правовой природы.

4. Процесс эволюции форм и видов денег влияет на развитие их экономической основы и регулирование денежного оборота. В силу обратного влияния законодательное регулирование оказывают существенное влияние на формы и виды денег и денежного оборота.

**Движение эволюции денег в сторону демонетизации.** Выражая стоимость товарного мира, деньги на протяжении экономической истории принимали те формы, которые диктовал достигнутый уровень развития производительных сил и производственных отношений (товарных отношений). Каждому историческому периоду соответствует своя преобладающая форма денег. Процесс эволюции носит непрерывный характер, и ни одна форма денег не может стать окончательной. Рассмотрим процесс эволюции полноценных денег (рис. 1.1).

В полноценных деньгах, с точки зрения материально-вещественной формы, их вещная и обязательственная стороны совпадают. С развитием производственных отношений возможность увеличения объема денежной массы для обеспечения сделок сдерживало развитие товарообмена<sup>2</sup>. Стали развиваться кредит и кредитные отношения и складываться предпосылки к появлению символических денег в виде различных монет (из меди и алюминия и иных металлов). Символические деньги являются знаками стоимости, имеют ценность и выполняют функции денег, так как государство принимает их в качестве уплаты за товары и услуги и оплату налогов. Неразменные (символические) деньги уже невозможно использовать как самостоятельный товар, с ними связана утрата свойства эластичности — автоматического приспособления к потребностям товарооборота эмиссии денег<sup>3</sup>. Монеты начали делиться на *полноценные* и *неразменные*<sup>4</sup>.

---

<sup>1</sup> Форма — это способ существования и выражения содержания. Содержание — определенная сторона целого, совокупность его частей. Форма и содержание характеризуют относительное единство. Если форма и содержание противоречат друг другу, то происходит «сбрасывание» старой формы и возникновение новой. В связи с этим попытаемся проанализировать и осуществить классификацию исторических и современных форм и видов денег. В основе выделения форм денег лежит изучение их природы и развития экономических отношений, а в основе выделения различных видов денег находятся не только различия в их содержании и наборе выполняемых ими и доминирующих в них функций, но и правоприменительная практика их использования.

<sup>2</sup> Кроме того, золотые монеты было неудобно использовать в мелких сделках, золото было ограничено в природе, неудобно в международной торговле и т.п.

<sup>3</sup> Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КноРус, 2013. С. 31.

<sup>4</sup> Неразменные (неполноценные, или билонные) монеты — один из видов денежных знаков, оформленных аналогично полноценным монетам, но с тем отличием, что их номинальная стоимость превышала стоимость сплава, из которого они изготовлены, а также стоимость их изготовления. При введении в обращение неразменных монет они постепенно вытесняют из оборота полноценные монеты. Первой из наиболее известных попыток ввести номинальную стоимость денег можно считать попытку императора Нерона, уменьшившего содержание золота в монете. Таким образом, впервые стоимость металла в монете стала меньше ее номинальной стоимости, но все равно была достаточно значительной, чтобы определить потребительские свойства металла.



Полноценные деньги					
Товарные деньги и их три основные формы					
Анималистические (животные и изделия из них)		Гилоистические (полезные ископаемые и металлы, а также ору- дия труда из них)		Вегетобаллистические (растения и их плоды)	
Металлические деньги и их три основные переходные формы					
Орудия труда, которые изготавливались из меди и ее сплавов		Украшения, которые являются второй формой металлических денег		Золотой песок — пере- ходная форма металли- ческих товарных денег	
Основные формы металлических денег					
Стандартные слитки			Монеты		
Исходя из характера развития производительных сил и производственных отношений					
Действительные			Символические		
Монетное обращение					
Разменная монета			Билонная монета		
Золото- монетный стандарт	Золото- слитковый стандарт	Золото- девизный стандарт	Медь	Олово	Никель
Бумажные деньги					
100%-ное обеспечение		Частичное обеспечение		Без обеспечения	

Рис. 1.1. Эволюция полноценных денег

Когда в экономике одновременно циркулируют два вида монет, связанных между собой легальным соотношением обмена, закономерно<sup>1</sup> возникает тенденция к исчезновению из оборота тех монет, которые считаются «лучшими» с точки зрения оценки их стоимости. В качестве новой формы денег на этом этапе эволюции появляются *деньги из бумаги*<sup>2</sup>. В системе бумажных денег отсутствовала их физическая верификация, возлагаемая на государ-

<sup>1</sup> В соответствии с законом Коперника — Грешема, открытого в 1526 г. польским ученым Коперником и в 1560 г. английским финансистом Грешемом, «плохие (неполноценные) деньги вытесняют из обращения хорошие деньги». Хорошие деньги либо тазаврируются, либо используются для внешних платежей, либо идут на переплавку и затем обмениваются на плохие деньги.

<sup>2</sup> Бумажные деньги — это денежные знаки, замещающие в обращении полноценные деньги. Они лишены самостоятельной стоимости и лишь представляют стоимость того количества золота или серебра, знаками которого они являются. Бумажные деньги относились к деньгам, вещественное содержание которых являлось вторичным признаком. Их стоимость определялась номиналом, числом, указанным на купюре. Связи между номиналом купюры и ее физическими свойствами не существовало.

ство, которое гарантировало, что данный денежный образец действительно является истинными деньгами. Бумажные деньги не имеют внутренней и внешней устойчивости и по своей природе легко обесцениваются<sup>1</sup>.

Данные процессы вывели деньги и денежные отношения на качественно новый этап, основной характеристикой которого стал переход к неразменным кредитным деньгам<sup>2</sup> — процессу, получившему название *демонетизация*<sup>3</sup>. Необходимо отметить, что данное направление интересно в первую очередь с исторической и экономической точек зрения, так как процесс демонетизации на сегодняшний день считается завершенным. Тем не менее исследование данного направления немаловажно для выявления основных тенденций и факторов эволюции денег.

История XX в. свидетельствует не только о постепенном прекращении действия золотого стандарта (т.е. обмена банкнот на золото во всех его формах) после мирового экономического кризиса 1929—1933 гг., но и о снятии ограничений размеров банкнотной эмиссии в соответствии с нормами золотого покрытия примерно к середине 1970-х гг. Утратив связь с золотом, банкноты не полностью утратили природу кредитного знака в связи с тем, что часть банкнотной эмиссии действительно вызывается потребностью экономического оборота, но осуществляется через механизм кредитования государства под обеспечение его обязательствами. Эмиссия сверх этой потребности покрывает бюджетный дефицит и избыточна для обращения.

**Процесс эволюции денег в сторону их дематериализации.** В товарных деньгах вещная составляющая преобладала над обязательственной, в полноценных золотых деньгах вещная и обязательственная стороны совпадали. С возникновением бумажных денег, а затем и неразменных кредитных денег обязательственная природа денег начинает преобладать над вещной (рис. 1.2).

Центральные банки дают гарантию в отношении государственных кредитных денег (чего не могут обеспечить в современных масштабах денежного оборота частные банки). При этом неразменные кредитные деньги лишены собственной стоимости и с момента своего возникновения (в классическом понимании) выступают как знак золота и кредита, а потом только кредита и отражают движение ссудного капитала между кредиторами и заемщиками<sup>4</sup>.

---

<sup>1</sup> С самого начала эмиссии бумажных денег государства нередко нарушали главное условие их устойчивости — размен на золото согласно объявленному курсу, так как войны и революции требовали больших расходов, которые покрывались выпуском бумажных денег.

<sup>2</sup> Неразменные кредитные деньги — это представители стоимости, созданные на базе кредита, связанные с кредитными отношениями, кредитными операциями и развитием банковского дела. То, что в литературе обычно называется неполноценными деньгами.

<sup>3</sup> Демонетизация — уход золота из обращения и прекращение выполнения им функций денег.

<sup>4</sup> Кредитный характер денег вытекает из того, что все денежные знаки являются обязательствами на часть общественного продукта. В широком смысле слова это обязательства государства предоставить по первому требованию необходимые товары. В узком смысле — это деньги, предоставляемые коммерческими банками в долг хозяйственным организациям, подлежащие возврату в установленный срок. В конкретном смысле слова — это деньги, непрерывно поступающие в банк от торгующих организаций в порядке погашения кредитов под товары, находящиеся в обороте.