

ГЛАВЫ №№ 5-8

Глава 5

Потребление: доходы, расходы, сбережения, кредит

Понятия:

- минимальный потребительский бюджет
- стоимость жизни
- номинальный доход
- реальный доход
- потребительский кредит
- процент
- инфляция

Доходы и расходы

Потребности массового потребителя в конечном счете определяют, что и в каком количестве будет производиться в рыночной экономике. Но производители не могут ориентироваться на потребности людей, не подкрепленные их "покупательной способностью", деньгами. Чем выше личный доход, тем больше расходы на потребительские товары. Экономисты делят потребительские расходы на "обязательные" и "произвольные". Обязательные расходы — это расходы на питание, коммунальные услуги, одежду, транспорт — все в рамках необходимого минимума (так называемый минимальный потребительский бюджет). Если личный доход не превышает минимального потребительского бюджета, он не может позволить себе никаких "произвольных" расходов, в которых в основном проявляется его свобода выбора и "суверенитет".

Как автор определяет разницу между «обязательными» и «произвольными» расходами? До какой степени, по мнению автора, распространяется суверенитет потребителя?

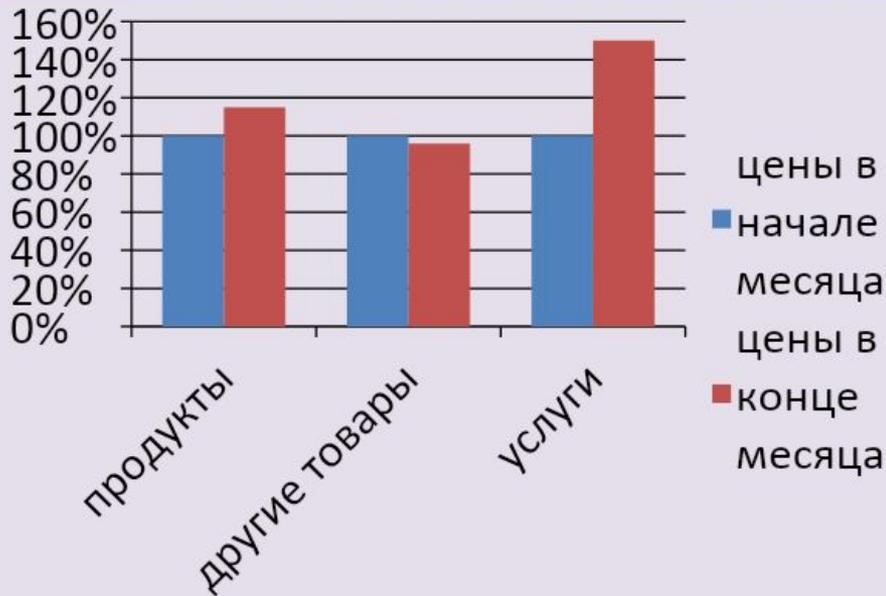
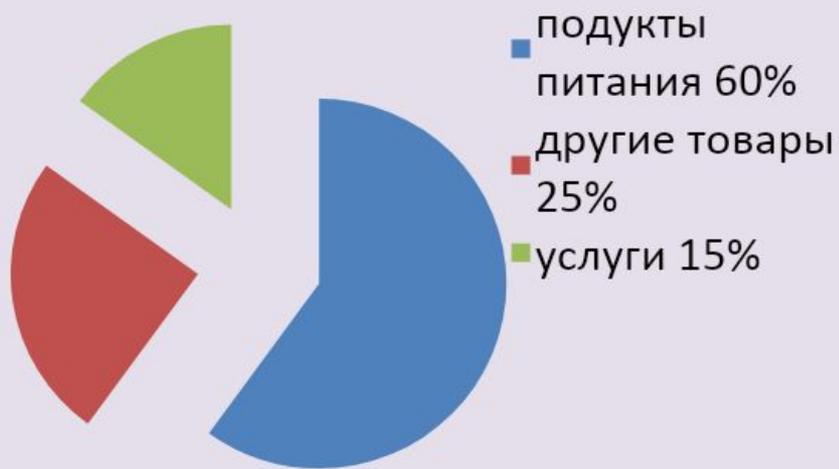
Производители не могут ориентироваться на потребности людей, не подкрепленные их "покупательной способностью" (деньгами). После II мировой войны на потребительском рынке западных стран появилось много новых товаров: телевизоры, магнитофоны, холодильники, т.п. Главной причиной этого был рост личных доходов широких слоев населения, которые до войны могли себе позволить купить лишь самое необходимое. Т.о., чем выше личный доход, тем больше расходы на потребительские товары. Экономисты делят потребительские расходы на "обязательные" и "произвольные". Обязательные расходы — это расходы на питание, квартплату и коммунальные услуги, одежду, транспорт — все в рамках необходимого минимума (так называемый минимальный потребительский бюджет). Если личный доход человека или семьи не превышает минимального потребительского бюджета, он не может позволить себе "произвольных" расходов, в которых в основном и проявляется его свобода выбора и "суверенитет". Чем богаче страна, тем меньшая часть личных доходов идет на питание, одежду и другие обязательные расходы.

Переформатируйте текст в
схему.

Если мы хотим судить о том, как изменяются его потребительские возможности, мало знать величину его дохода. Надо учесть изменение цен на покупаемые им товары. Для его оценки экономисты измеряют за определенный срок изменение цен на разные группы товаров и услуг и выводят среднюю величину с учетом важности группы. Представим, средний потребитель 60% расходует на продукты питания, 25% на другие товары и 15% — на услуги. Принимаем уровень цен в каждой группе в начале месяца за 100%. Если в конце месяца уровень цен на продукты питания достиг 115% (вырос на 15%), на услуги 150% (вырос на 50%), на прочие товары 96% (снизился на 4%), то индекс "стоимости жизни" составит: $115 \cdot 0,6 + 150 \cdot 0,15 + 96 \cdot 0,25 = 115,5$. Стоимость жизни возросла на 15,5%. Предположим, при этом денежный (номинальный) доход среднего потребителя в конце месяца составил 105% от уровня начала месяца (возрос на 5%). Для того, чтобы узнать, как изменился доход потребителя с учетом роста цен, вычисляют индекс изменения реального дохода. Он равен изменению номинального дохода, деленному на индекс стоимости жизни ($105:115,5 = 0,91$). Т.е. реальные доходы потребителей снизились примерно на 9%. Падение реальных доходов населения при росте номинальных доходов и потребительских цен часто наблюдалось в России в 1-ой пол.90-х гг..

В чем заключается разница между номинальным и реальным доходом?

Расходы



Индекс "стоимости жизни"
 $115 \cdot 0,6 + 150 \cdot 0,15 + 96 \cdot 0,25 = 115,5$.

Стоимость жизни возросла на 15,5%.

Если денежный (номинальный) доход среднего потребителя в конце месяца составил 105% от уровня начала месяца (возрос на 5%), реальный рост уровня жизни составит:

$105 : 115,5 = 0,91$, т.е. **падение уровня жизни на 10%**

Сбережения нужны нам для покупки дорогостоящих товаров: машины, мебели, туристической путевки и т.д., приобрести которые из зарплаты одного месяца невозможно. Сбережения нужны также на случай потери трудоспособности, болезни, понадобятся они после выхода на пенсию, когда доходы снизятся и поддерживать сложившиеся у человека десятилетиями потребительские привычки станет трудно. В нашей стране немалых денег стоят репетиторы, необходимые для того, чтобы подготовить школьников к вступительным экзаменам в институт. С точки зрения экономиста, сбережения — это добровольный отказ от удовлетворения сегодняшних потребностей в пользу будущих. Экономисты считают, что любое удовольствие (например, от покупки телевизора), полученное сегодня, обычно сильнее того же удовольствия, отложенного на завтра, не говоря уже о более отдаленных периодах. Поэтому человек, терпеливо откладывая деньги впрок, заслуживает вознаграждения.

В чем автор видит предназначение сбережений? Какие примеры использования сбережений приводит автор? В чем автор видит психологическую составляющую сбережений?

ИНФЛЯЦИЯ
устойчивый процесс обесценивания денег, снижения их покупательной способности

По характеру

Инфляция открытая (явная)
Проявляется в устойчивом повышении среднего уровня цен
$$\pi = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}, \text{ где}$$
 π — уровень инфляции;
 P_t, P_{t-1} — уровень цен в периодах $t, t-1$

Инфляция скрытая (подавленная)
Проявляется в возникновении товарного дефицита или искусственного ограничения потребления
Измеряется неформальными показателями (уровень товарных запасов, время ожидания в очередях и т. п.)

По уровню (в % годовых)

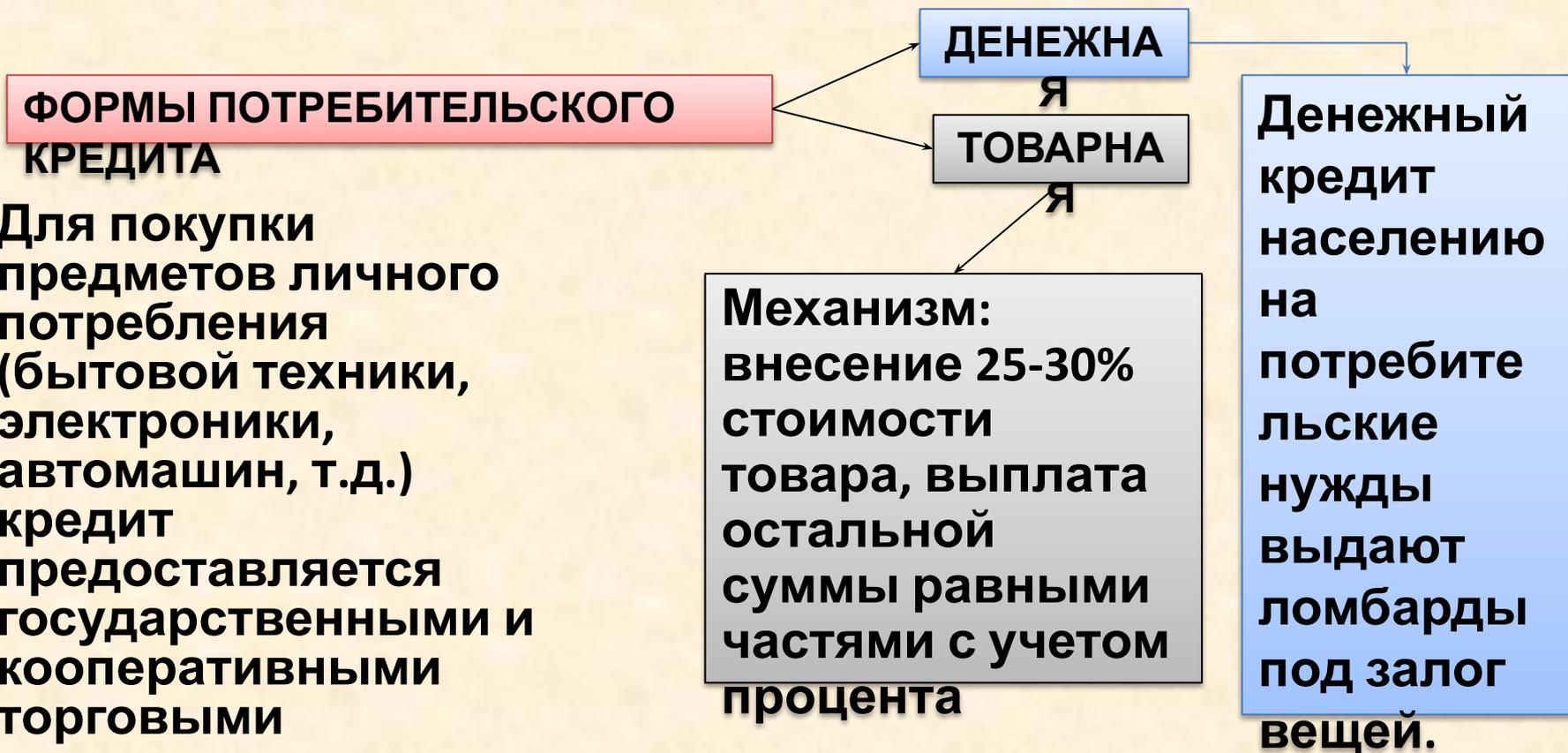
Менее 10 %
Естественная
Не требует специальных мер для предотвращения

От 10 до 20 %
Ползучая
Требует корректировки денежной политики

Свыше 20 %
Галопирующая
Требует кардинального пересмотра денежной политики

Свыше 200 %
Гиперинфляция
Требуются решения не только экономического, но и политического характера

Потребительские кредиты — это кредиты, предоставляемые населению.



Для покупки предметов личного потребления (бытовой техники, электроники, автомашин, т.д.) кредит предоставляется государственными и кооперативными торговыми организациями в виде отсрочки платежа.

Товарная форма кредита, основанная на денежном его виде: торговые организации в случае необходимости могут получить ссуду в банке под товары, проданные в кредит.

Признаки потребительского кредитования как вида предпринимательской деятельности:

- экономическая самостоятельность и независимость субъектов;**
- риск;**
- стремление к максимизации дохода (прибыли);**
- инновационный характер деятельности;**
- ответственность.**

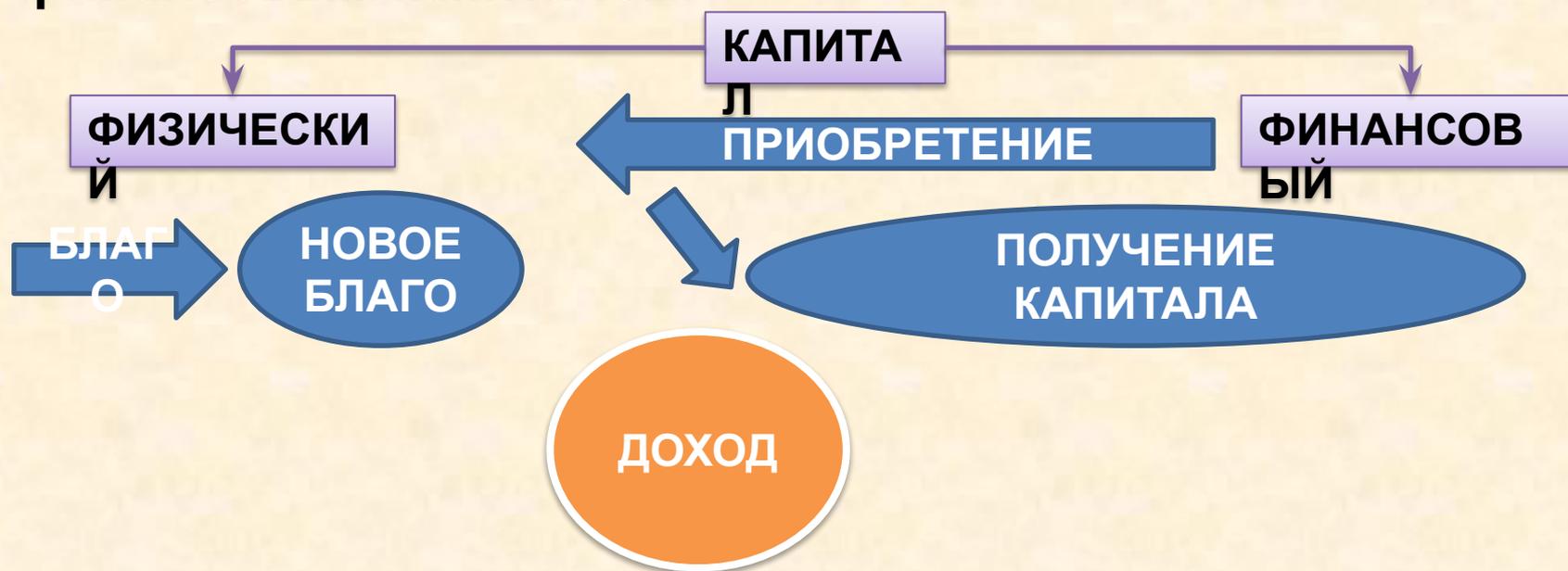
Глава 6

Фирмы, капитал, прибыль

Понятия:

- фирма
- капитал
- физический капитал
- финансовый капитал
- инвестиции
- менеджмент
- издержки производства
- прибыль
- предельные издержки
- предельный доход

- ❑ Фирмы представляют в экономике фактор производства, называемый капиталом.
- ❑ Капитал — это произведенные блага, которые можно использовать для производства других благ. Это физический капитал.
- ❑ Деньги, использованные или предназначенные для приобретения физического капитала ("вложенные в производство"), в будущем также должны принести своему владельцу доход. Они называются денежным или финансовым капиталом.



ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКТА:

- постройка необходимых зданий
- установка оборудования
- сырье

Приобретение
физического
капитала

**денежные затраты необходимо сделать
до производства и продажи продукта**

окупаются постепенно:
цена зданий и
оборудования включается
в цену продукта

затраты на приобретение физического капитала
называются инвестициями или капиталовложениями

финансовый капитал

условие

инвестиции

Откуда фирма берет деньги на приобретение факторов производства и организацию производственного процесса?

Личные средства владельцев фирмы — так называемый собственный капитал.

Привлечение других факторов производства: труда и земли.

Объединение всех нужных факторов производства под одной крышей.

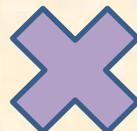
Организация всего процесса производства и продажи готовой продукции и его бесперебойной работы.

МЕНЕДЖМЕНТ

Интерес фирм – получение наибольшей выручки

(валового дохода)

количество
проданного
продукта



его цена

валовой доход

издержки

чистый доход (прибыль)

владельцу фирмы

заработная плата работникам и
управляющим;
плата за сырье,
электроэнергию,
аренду земельного участка
и т.д.



валовой доход



Условие получения наибольшей прибыли фирмы

предельный доход



предельные издержки

предельный доход

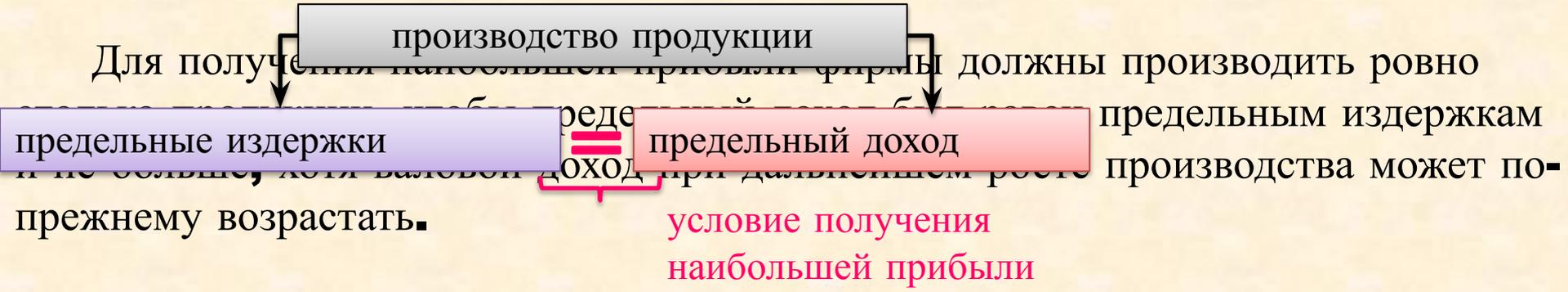


предельные издержки



производство
выгодно
увеличить

Если предельный доход превышает предельные издержки, производство выгодно увеличить еще на одну дополнительную единицу.



Если же общество хочет увеличить объем производства какого-то важного продукта, то оно должно выйти за пределы ограничений, связанных с требованиями наибольшей прибыли, значит, ему придется использовать командные, а не рыночные методы (к примеру, государственной собственности).

намерение общества
увеличить объем
производства
важного продукта

выход за пределы
ограничений, связан-ных с
требованиями наибольшей
прибыли

ания) за пределы
были, значит, ему
цью командных, а не
ИТЬСЯ В

управление данной отраслью
экономики с помощью
командных, а не рыночных
методов

Переформатируйте схемы в связанный текст

- Основная задача, которую выполняют фирмы в рыночной экономике, — соединение факторов производства для изготовления благ или оказания услуг.
- Фирмы в экономике представляют капитал. Можно выделить физический капитал — произведенные блага, которые можно использовать для производства других благ, и финансовый (или денежный) капитал — деньги, использованные или предназначенные для приобретения физического капитала. При этом используется как собственный капитал, т. е. личные средства владельцев фирмы, так и средства, которые фирма берет займы.
- Объединение всех факторов производства и организация бесперебойного процесса производства и продажи продукции называется управлением или менеджментом.
- Целью деятельности фирмы является получение наибольшей прибыли.
- Прибыль равна валовому доходу минус издержки производства.
- Для получения наибольшей прибыли фирма должна производить ровно столько продукции, чтобы предельный доход равнялся предельным издержкам

Глава 7. Различные виды фирм

- предприниматель
- индивидуальная фирма
- товарищество
- кооператив
- акционерное общество
- акция
- дивиденд
- контрольный пакет
- облигация
- банкротство

Главное условие выживания
фирмы

учет потребностей и интересов каждого
заказчика

РАЗМЕРЫ ПРЕДПРИЯТИЯ?

СФЕРА УСЛУГ

сравнительно небольшие
фирмы, ориентирующиеся
на определенный круг
клиентов

В экономике нет быстрых и внезапных
изменений – *крупные фирмы* имеют
преимущество:
могут планировать свою деятельность на
долгий срок,
иметь свои исследовательские институты и
конструкторские бюро, разрабатывающие
новые виды продукции.

Необходимость быстро принять важное решение или пойти на риск – преимущество
у малых фирм:

нет большого бюрократического аппарата, через который поступает информация
наверх и спускаются решения высших управляющих.

основные типы фирм

товарищества

индивидуальные фирмы

Фирма, принадлежащая одному владельцу. Собственник безраздельно распоряжается в своей фирме и имеет право на всю ее чистую прибыль, в случае банкротства отвечает своим имуществом.

акционерные общества

Общество, капитал которого образуется за счет выпуска и продажи акций. Собственники – акционеры.

открыто

е

закрито

е

кооперативы

объединение граждан, а также в случаях, допускаемых законом, юридических лиц на основе членства и имущественных взносов в целях удовлетворения материальных и иных потребностей своих членов

Фирма, находящаяся в собственности группы лиц. Каждый из них внес в нее свою долю капитала (пай) и получает долю прибыли, соответствующую величине пая.

Величина риска также зависит от типа пая.

полное

коммандитно

е

с ограниченной ответственностью

ью

сбытовы

е

потребительские

кредитные

е

кооперативы создают себе единую точку продаж (сбытовые), потребителей (потребительские), заемщиков (кредитные). Мелким фермерам бывает выгодно продавать свою продукцию не каждому в отдельности, а сообща, это экономит время и силы. Кроме того, крупный продавец имеет на рынке более сильные позиции. Поэтому фермеры создают сбытовой кооператив, например, по продаже масла, сдают ему произведенное ими масло, а он затем торгует им на рынке. Кооператив принадлежит всем его членам — пайщикам, каждый из которых имеет один голос на собрании пайщиков, где решаются все основные вопросы. Доход же распределяется между пайщиками исходя из того, кто сколько масла сдал в кооператив. Точно так же фермерам выгоднее покупать удобрения, семена, потребительские товары всем вместе (покупая товар большими партиями, можно получить оптовую скидку) и затем распределять их между своими членами. Для этого создаются потребительские кооперативы. Примером кредитных кооперативов могут служить "кассы взаимопомощи", некогда существовавшие на предприятиях и в учреждениях СССР. Каждый месяц члены кассы отчисляли в нее определенную сумму.

В некоторых странах кооперативные фирмы достигают больших размеров. Например, в Швейцарии крупнейшая сеть продовольственных магазинов принадлежит кооперативу "Мигрос". Предложите собственные критерии для анализа текста

Акционерное общество (АО) – это форма деятельности хозяйственной (коммерческой) организации, при которой ее уставной капитал разделен на некоторое число акций (образуется после их продажи).

Уставной капитал – это суммарная номинальная стоимость всех акций АО, купленных акционерами и определяющая минимальный размер имущества организации, который гарантирует интересы ее кредиторов. Не может быть меньше размера, установленного законом РФ.

акционеры (участники акционерного общества) не могут нести ответственность по обязательствам акционерной организации и несут риск убытков лишь в рамках стоимости своих акций. Таким образом, отличительными чертами АО как формы юридического лица считаются:

- ❖ деление его капитала на акции
- ❖ ограниченные права акционеров

Единственным учредительным документом АО является его устав, однако, это лишь один из документов, необходимых для регистрации организации и получения ей статуса юридического лица. Устав – это документы, на основании которых предприятие будет осуществлять свою профессиональную деятельность, в том числе взаимодействовать с другими участниками рынка, создавать нормативные документы под собственные нужды и т.д.

Должен содержать:

Фирменные названия АО (полное и сокращенное названия)

Адреса

Тип – открытое или закрытое предприятие (АО)

Права акционеров

Информацию об акциях компании

Размер уставного капитала

Информация об органах управления

Информация по общему собранию акционеров

Закрытые АО (или ЗАО) – организуются, когда число участников невелико (до 50 человек). В этом случае акции распределяются между учредителями или в пределах ограниченного круга лиц. При этом, участники ЗАО имеют привилегии при покупке акций других акционеров. Уставной капитал компании закрытого типа должен быть равен не менее 100-кратной сумме минимального размера оплаты труда (МРОТ).

Закрытыми акционерными фирмами являются следующие компании:

Тандер (сеть магазинов «Магнит»)

Комстар-регионы

(телекоммуникации)

Открытые АО (или ОАО)– форма деятельности АО, при которой возможна свободная купля-продажа акций компании физическим или юридическим лицам без разрешения со стороны общего собрания акционеров. Особенности ОАО :

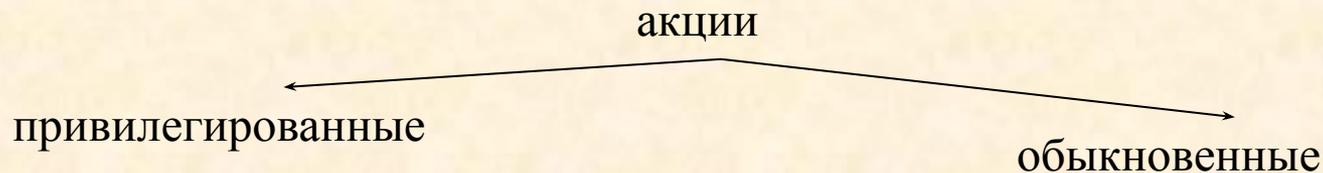
**Неограниченное число акционеров (в ЗАО – макс. 50)
Свободное обращение акций на рынке**

Отсутствие необходимости внесения денежных средств в уставной капитал предприятия до его регистрации и открытия накопительного счета

Другими особенностями являются: Открытость информации об АО, в том числе о годовых (в частности, бухгалтерских) отчетах, учете прибылей и убытков

Длительная процедура учреждения

Возможность привлечения займов



**владелец не имеет
права голосовать;
не рискует, потому что
ему ежегодно
выплачивается
неизменная величина
дохода**

**владелец рискует вместе с
корпорацией: его
дивиденд зависит от
прибыли корпорации**

**Кроме акций акционерные общества выпускают и продают
другие ценные бумаги — облигации.**

**Облигация представляет собой как бы напечатанную большим
тиражом долговую расписку: компания обязуется заплатить
предъявителю облигации, например, 10 тыс. руб. через три года
после ее выпуска (срок погашения) и дополнительно каждый год
из этих трех выплачивать ему по 9% от этой суммы (т.е. по 900
руб.).**

- **Фирмы отличаются друг от друга по размеру.**

Крупные и мелкие фирмы имеют свои преимущества и недостатки. Во многих развитых странах незначительное количество крупных фирм выпускает большую часть промышленной продукции.

- **В зависимости от того, кому принадлежит фирма, выделяют основные типы фирм: индивидуальная фирма, партнерство, кооператив и акционерное общество. Эти типы фирм различаются также способами распределения прибыли и управления.**
- **Акционерным обществом владеют и управляют акционеры — люди, купившие акции этой фирмы.**
- **Большинство крупных фирм являются акционерными. Это связано с тем, что акционерные общества могут собрать средства множества людей, обладающих мелкими сбережениями.**

Глава 8. Рынок ценных бумаг

Фондовая биржа

Основные понятия:

- ❖ фондовая биржа
- ❖ курс акций
- ❖ номинал
- ❖ биржевые спекуляции
- ❖ рыночная цена фирмы



**Право продавать
ценные бумаги**

**ГДЕ
?**

**Особенность акции:
НЕЛЬЗЯ вернуть выпустившей ее фирме
МОЖНО продать только кому-то другому**

если в стране действуют акционерные общества, в ней должен существовать и рынок акций, на котором эти ценные бумаги можно неоднократно перепродавать

Фондовая биржа – специальное место, где торгуют и только что выпущенными, и "поддержанными" акциями, и другими ценными бумагами.

Как ведется торговля на фондовой бирже?



2. Поиск брокеров, имеющих нужные акции.
3. Покупка акций, если



Брокер — торговец ценными бумагами, зарегистрированный (т.е. имеющий право торговать)

на

4. Высылка акций и сертификата, подтверждающего



1. Заказ нужного количества акций по определенной цене

5. Перевод денег, включая комиссионные

Рыночная цена акции, устанавливаемая на фондовой бирже, называется ее курсом.

Курс акции может очень сильно отличаться от ее номинальной стоимости, т.е. денежной суммы, обозначенной на акции.

Курс акций определяется соотношением спроса и предложения.

Примеры условий, способствующих росту курса акций :

- 1) состоялось годовое собрание акционеров, на котором было объявлено, что корпорация в прошлом году добилась хороших прибылей и увеличит дивиденды;**
- 2) компания заключила большой и, судя по всему, выгодный контракт;**
- 3) после запрета арабских стран на поставку нефти в США подорожали акции американских компаний, производящих уголь;**
- 4) после президентских выборов в США, как правило, растет средний курс акций, потому что с новым президентом все обычно связывают большие надежды**

Примеры условий, способствующих росту курса акций:

- 1) на предприятии данной компании произошел несчастный случай или на нее подали в суд;**
- 2) войны, правительственные кризисы, которые поражают какую-либо страну, ведут к падению курса акций компаний этой страны;**

- Фондовая биржа играет в экономике очень важную роль: она помогает перераспределять сбережения населения между отраслями.
- Акции компаний, работающих в быстро развивающихся отраслях, где производят нужную людям продукцию, пользуются большим спросом.
- Это позволяет компаниям выпускать новые акции, а значит, в соответствующие отрасли устремится поток сбережений населения.
- В то же время в других отраслях, продукция которых становится не нужна потребителям, курс акций снижается и люди начинают от них избавляться. Компаниям этих отраслей нельзя будет "разместить" (продать) новые выпуски своих акций.

Мелких покупателей достаточно много: в США акциями владеет примерно каждый пятый. Но главную роль на фондовой бирже играют крупные торговцы акциями — биржевые спекулянты. Они покупают акции не для того, чтобы получать дивиденды, и не для того, чтобы участвовать в управлении делами компаний. Их цель — заработать на купле-продаже акций. Одна группа биржевых спекулянтов стремится перепродать акции, когда их курс, как они ожидают, поднимется. Их на бирже называют "быками". Другие торговцы верят в то, что курс акций в будущем будет падать. Они продают акции, а затем покупают их по более низким ценам. Их называют "медведями". Один и тот же спекулянт может быть в зависимости от обстоятельств то "быком", то "медведем".

Колебания курса акций важны и для биржевиков, и для компаний, их выпускающих. Во-первых, курс акций — "лицо компании", ее престиж. Во-вторых, от него зависит возможность привлечь средства через выпуск новых акций. В-третьих, падение курса говорит о снижении

"стойкости" всей фирмы. **вопросы**

для анализа

Ценная бумага - финансовый инструмент, выпускаемый компаниями, финансовыми и государственными организациями как средство кредитов денег и получения нового капитала **признаки**

В Гражданском кодексе РФ ценная бумага определяется как документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные и обязательствующие права, осуществление и передача которых возможны только при их предъявлении.

К ценным бумагам относятся:

акции, облигации, векселя, казначейские векселя, депозитные сертификаты, чеки, коносаменты, документы, подтверждающие получение банковского займа, долговые расписки, завещания, страховые полисы, опционы, фьючерсные контакты и др.

В зависимости от способа легитимизации лица в качестве субъекта права различают:

- ✓ бумаги на предъявителя (когда собственником бумаги признается лицо, обладающее документом);
- ✓ именные ценные бумаги (содержащие обозначение собственника в тексте документа);
- ✓ ордерные бумаги (подразумевающие возможность быть переданными другому лицу путем передаточной надписи на

	Экономическое определение	Закон РФ «О рынке ценных бумаг»
Акция	ценная бумага, удостоверяющая единичный вклад в уставный капитал коммерческого товарищества с вытекающими из этого правами для ее владельца.	«эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, участие в управлении акционерным обществом и часть имущества, остающегося после его ликвидации».
Облигация	ценная бумага, удостоверяющая единичное долговое обязательство эмитента (гос-ва или любого другого юридического лица) на возврат его номинальной стоимости через	«эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента
Закладная	именная ценная бумага, удостоверяющая по определенному сроку и в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимости) на получение денежного обязательства или указанного в ней имущества его держателя	от этой стоимости или имущества эквивалента»

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

Вексель	<p>ценная бумага, удостоверяющая письменное денежное обязательство должника о возврате долга, форма и обращение которого регулируются специальным законодательством — вексельным правом;</p> <p>простой вексель - это ценная бумага, удостоверяющая безусловное обязательство (обещание) должника уплатить указанную в нем сумму денег векселедержателю через определенный срок времени;</p> <p>переводной вексель — это ценная бумага, удостоверяющая предложение должнику уплатить указанную в ней сумму денег обозначенному в ней лицу через определенный срок</p>
Чек	<p>ценная бумага, удостоверяющая письменное поручение чекодателя банку уплатить чек получателю указанную в ней сумму денег в течение срока ее действия. Чек представляет собой разновидность переводного векселя, который выписывается только банком</p>
Банковский сертификат	<p>ценная бумага, представляющая собой свободно обращающееся свидетельство о денежном вкладе (депозитном — для юридических лиц, сберегательном — для физических лиц) в банке с обязательством последнего о возврате этого вклада и процентов по нему через установленный срок в будущем</p>
Коносамент	<p>ценная бумага, представляющая собой документ стандартной формы, принятой в международной практике, на перевозку</p>

