Лайнватер Фаина Александровна. Валютная система РФ: эволюция и интеграция в мировую рыночную систему : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Лайнватер Фаина Александровна; [Место защиты: ГОУВПО "Волгоградский государственный университет"].- Волгоград, 2008.- 204 с.: ил.

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Концептуальные основы интеграции валютной системы национальной экономики в мировую рыночную систему 12

1.1. Сущность мировой валюты как следствие интеграционных процессов в мировой валютной системе 12

1.2. Направления и перспективы валютной интеграции 51

Глава 2. Критерии и основные этапы эволюции национальной валютной системы России. 70

2.1. Критерии и особенности этапов становления национальной валютной системы России 70

2.2. Характеристика современного этапа эволюции национальной валютной системы России .89

Глава 3. Стратегия валютной интеграции России со странами мировой рыночной системы 114

3.1. Стратегия валютной интеграции России в мировую и европейскую валютную систему 114

3.2. Проблемы, пути и модель реализации стратегии валютной интеграции стран Содружества Независимых Государств 125

Заключение. 161

Список литературы. 172

Приложения. 187

**Введение к работе**

Интеграционные процессы в мировой валютной системе приводят к формированию однородных валютных пространств и являются важной особенностью развития международных валютно-финансовых отношений. Трансформация модели финансовой архитектуры от однополярной организации) к полиполярной стала одной из причин выделения среди национальных денежных единиц мировых валют, выполняющих функции денег как на национальном, так и на международном уровнях. В этих условиях особое значение придается исследованию теоретических основ унификации валютно-финансовых систем стран мировой рыночной системы, интенсивности их интеграционного взаимодействия.

Особую актуальность приобретает проблема выбора направления Бзаимодействия валютной системы России со странами мировой рыночной системы. Предпринимающиеся попытки углубления валютно-финансовых отношений со странами ЕС и создания общего валютного пространства со странами СНГ свидетельствуют об отсутствии четкой стратегии валютной интеграции. Низкая степень вовлеченности России в процессы интеграционного взаимодействия в рамках мировой валютной системы препятствует расширению области обращения российского рубля, сохраняет зависимость экономики страны от притока свободно конвертируемой валюты. Сложившаяся практика использования в международных и частично во внутренних расчетах свободно конвертируемых валют не отвечает потребностям экономики России, снижает эффективность внешнеторговых операций, ограничивает интенсивность интеграционных процессов в СНГ. Это препятствует процессу становления РФ как конкурентоспособного участника международных валютно-финансовых отношений.

Актуальность темы обусловлена:

необходимостью теоретического исследования практики обращения валют в мировой валютной системе, ее влияния на валютно-финансовое взаимодействие стран мировой рыночной системы;

важностью анализа процессов становления» и развития российской национальной валютной системы для разработки и реализации валютной политики в условиях глобализации мировой- валютно-финансовой сферы;

необходимостью разработки стратегии и основных направлений интеграции валютной системы России в мировую рыночную систему.

**Степень разработанности проблемы.**

Исследование теории и^ практики валютной интеграции проводится различными отечественными и зарубежными учеными. Теоретические основы валютной\* интеграции были рассмотрены в трудах таких зарубежных ученых, как Дж. Вильяме, Дж. М. Кейнс, П. Кенен, Р. Маккиннон, Р.' Манделл, Р. Санвальд, Я. Тинберген, Ф. Хайек, А. Хансен и других. Необходимость образования интегрированного хозяйственного пространства в ходе развития интеграционных процессов рассматривается М. Алле, Р. Ароном, Б. Балащей, Р. Купером, А. Маршалем, К. Мейером, Г. Мюрдалем, Фі Перу, А. Предолем,

B. Репке, Я. Тинбергеном и другими.

В процессе работы над диссертацией использовались труды К. Бертаевой, А. Бондаренко, О. Буториной, П. Быкова, Т. Валовой, В. Киреева, Н. Кириченко, Л. Красавиной, Т. Лебединской, М. Леонтьева, Р. Манделла,

C. Моисеева, Б. Носко, В. Пищик, В. Платоновой, С. Пупликова,  
Ю1 Симионова, Д. Смыслова, В. Шенаева, В. Шмелева и других авторов,  
исследующих специфику мировых валют, процессов становления и развития  
мировой валютной системы и их влияние на валютные системы отдельных  
государств.

Различные аспекты интеграционного взаимодействия России со странами СНГ и ЕС в валютной сфере в условиях активной трансформации национальной валютной системы страны рассмотрены в работах ученых

0. Буториной, С. Дробышевского, М. Ершова, А. Захарова, Н. Зиядуллаева,  
Е. Иншаковой, А. Навой, А. Олейнова, Б. Хейфиц, Л. Эрхард, Г. Юсуфович и  
других.

Уровень разработанности проблем, связанных с интеграцией российской валютной системы в мировую валютную систему, в частности направлений валютной интеграции России с ЕС и странами СНГ, является недостаточным. Кроме того, с учетом трансформации терминов в результате происходящих интеграционных процессов, возникновения и обращения класса региональных валют необходим современный подход к классификации валют. Таким образом, недостаточная теоретическая и практическая разработанность проблем мировой валютной интеграции, а также валютной интеграции РФ в мировую рыночную систему обусловили выбор темы исследования, постановку цели и задач.

**Целью**диссертационного исследования является теоретическое обоснование стратегии и основных направлений интеграции России в мировую валютную систему по мере эволюции национальной валютной системы.

**Поставленная цель предопределила решение следующих задач:**

1. Исследовать сущность мировой валюты и проблемы валютного взаимодействия государств в контексте усиливающихся интеграционных процессов.
2. Провести анализ и оценку опыта интеграционного взаимодействия в уже существующих валютных объединениях.
3. Осуществить компаративный анализ этапов развития национальной валютной системы России.
4. Выявить и оценить возможность применения существующих форм валютных объединений в условиях валютной интеграции стран СНГ.
5. Разработать стратегию и основные направления валютной интеграции России со странами СНГ и ЕС.

**Объектом исследования**является валютная интеграция как тенденция развития мировой валютной системы.

**6 Предмет исследования**— состояние и стратегические направления интеграции валютной системы РФ со странами мировой рыночной системы. **Теоретическая и методологическая база исследования.**

Диссертация базируется на фундаментальных концепциях, гипотезах, посвященных анализу развития мировой валютной системы и процессов валютно-финансовой интеграции, изложенных в трудах отечественных и зарубежных ученых.

Методологической базой исследования явились общенаучные методы познания, системный анализ и синтез, аналогия, структурный, сравнительный, экономико-статистический методы анализа, метод экспертных оценок.

**Информационно-эмпирическую базу исследования**составили  
статистические и аналитические материалы Федеральной службы  
государственной статистики, Центрального банка России,

Межгосударственного статистического комитета СНГ, нормативные, законодательные акты РФ и СНГ, прогнозные экспертные разработки российских и зарубежных ученых, опубликованные в научной литературе и периодической печати; материалы, размещенные в сети Интернет, авторские модели и расчеты, полученные приь финансово-кредитном сопровождении экспортных и импортных контрактов ОАО «Трубная металлургическая компания».

**Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту.**

**1**. Выбор направления и скорости интеграции национальной валютной системы в мировую рыночную систему зависит от уровня ее развития и соответствия принципов построения общемировой практике, что напрямую определяет позицию национальной денежной единицы в мировой валютной системе. В этой связи анализ обращения национальной валюты с точки зрения авторского подхода к классификации валют является теоретической основой для оценки потенциальной возможности национальной денежной единицы

обращаться за пределами страны-эмитента в качестве мировой валюты. Главным препятствием активизации процессов валютно-финансового взаимодействия стран мировой рыночной системы остается самовоспроизводящаяся асимметрия валютно-финансовых отношений, обусловленная недостаточным развитием национальных и региональных финансовых систем, что, в свою очередь, усиливает дестабилизацию мировой валютной системы в целом.

1. Существующая классификация валют по степени их интернационализации («замкнутая», «внутренняя», «международная», «ключевая», «доминирующая», «ведущая») является- иерархичной, ее сложно применять для анализа функционирования современной валютной системы. Она содержит в себе качественную характеристику денежных единиц, вытекающую из выполняемых ими функций, не объясняет причины возникновения и обращения класса региональных валют, значение которых, учитывая усиление процессов\* экономической' интеграции, несомненно, будет возрастать. Часто понятия «ведущая», «ключевая» и «доминирующая»-валюта отождествляются с понятием «мировая» или используются как синонимы, а вкладываемый в них смысл, как правило, зависит от автора и от контекста каждого конкретного исследования. Следовательно, с учетом трансформации терминов необходим современный подход к классификации валют, в основе которого лежат такие критерии, как ареал обращения валюты, доля в мировых валютных резервах, степень конвертируемости, готовность третьих стран к использованию валюты во внешних и внутренних расчетах, устойчивость к агрессивной политике со стороны других валют.
2. Становление национальной валютной-системы России происходило в несколько этапов, в течение которых осуществлялась постепенная либерализация валютных отношений: 1 этап - валютная монополия государства (до 1992 г.); 2 этап - формирование национальной валютной системы (1992 г. — лето 1993 г.); 3 этап - начальный этап функционирования национальной

валютной системы (лето 1993 г. - лето 2006 г.), включающий период либерализации валютного курса, (лето 1993, г.. — 5 июля 1995 г.), период «валютного коридора» (6 июля- 1995 г. - 16 августа 1998 г.) и период регулируемого плавания (17 августа 1998 г. - 26 июля 2006 г.); 4 этап — либерализация валютных отношений (27 июля 2006 г. — по настоящее время). На протяжении первого1 этапа национальная валютная система основывалась на монополии, государства. На втором этапе формировались, основы функционирования валютной системы,*:*включающие в себя введение в. оборот национальной;валюты-рубля, впервые в российской практике был.издан закон о. .валютном; регулировании и валютном контроле. В течение третьего этапа осуществлялся поиск оптимального/механизма реализации валютной^политики. Четвертый^ (современный)- этап: характеризуется активизацией' процессов либерализации валютной сферы,: что: выражается: в отмене, валютных ограничений; создании условий для;полной конвертируемости рубля.

1. Российский1 рубль, являясь региональной; валютой; выполняет основные денежные функции? (меры-. стоимости, средства обращения; и накопления);: за пределами, страны-эмитента, что обусловливает усиление конкуренции, между рублем и мировыми;валютами как на рынках стран. CHF, так и на российском экономическом = пространстве. Введение полной конвертируемости способно положительным образом сказаться на позициях рубля на: постсоветском пространстве, увеличить масштабы его использования на внутреннем рынке СНГ.
2. Выделение двух основных:направлений интеграции валютной системы РФ в-мировую'рыночную систему вызвано необходимостью, дифференциации применяемых инструментов и различной' интенсивностью\* валютно-финансового взаимодействия. В; рамках отдельных региональных объединений. В условиях СНГ наиболее целесообразным, с точки зрения эффективности регионального валютного объединения, является, последовательное формирование единого валютного и финансового пространства. В отношениях

**с**EG акцент может:быть.сделан на;развитии операций в единой: европейской валюте при; одновременном сохранении, автономности валютных систем: **Научнаяшовизнашолученных результатов состоит в следующем:**

**.1..**Усовершенствована существующая система классификации валют. В качестве базовых критериев авторской классификации выделены: ареал обращения- валюты, доля: в. мировых валютных резервах, степень-конвертируемости; готовность третьих стран- к> использованию валюты во

- внешних и внутренних- расчетах, устойчивость; к агрессивной; политике со стороны других валют. На основе указанных- критериев\*- валюты

. подразделяются на> внутренние, региональными мировые:

2. Доказано; что определяющим; фактором;: способным. ограничить  
самовоспроизводящуюся\* асимметрию-валютных отношений,, *в*рамках: мировой?  
валютной системы, выступает ее регионализация, выраженная в формировании,  
международных валютных объединений. ..':'.-'.,

3: Разработаны критерии, лежащие віоснове выделения:этапов- эволюции национальной/валютной системы;РФ: управляющийікритерийк(степень8участияк государства, в-< регулировании: валютно-финансового: режима\* страны),

'субъектный; критериш (участие: юридических и- физических лиц. в валютных,  
отношениях), объектный:- критерий; (содержание объектов: валютных  
отношений),, функциональный критерий; (регулирование валютных операций'  
посредством системы валютных ограничений), результирующий? критерий  
(степень конвертируемости.\* национальной валюты); На?. основе разработанных  
критериев, выделены четыре этапа эволюции^ национальной: валютной  
системыРФ.1 >

. 4. Анализ возможности применения каждой из форм? валютных объединений применительно к- условиям ЄНЕ позволил выработать собственную модель реализации;валютной-стратегии-ЄНГ, которая включает в себя; объекты, субъекты, цели; формы реализации; целей; систему методов

реализации целей, источники средств, мониторинг и диагностику состояния и перспектив развития^валютно-финансового интеграционного взаимодействия.

5. Определены основные направления интеграции' валютной системы России в мировую рыночную систему, где в качестве приоритетных выступают валютная интеграция в рамках СНГ и активизация валютно-финансового взаимодействия со странами ЕС.

**Теоретическая и практическая значимость исследования.**

Теоретические выводы, содержащиеся в диссертационном исследовании, расширяют и развивают научное представление о сущности и содержании валютной интеграции; факторах, лежащих в основе обращения мировых валют, а также о механизме интеграции национальных валютных систем переходных экономик в мировую валютную систему. Выработанные в процессе исследования теоретические положения могут использоваться в дальнейших исследованиях в области международной валютно-финансовой интеграции и ее влияния на развитие национальных валютных систем.

Практическая значимость исследования состоит в том, что предложенная модель реализации стратегии валютной интеграции России в СНГ может быть востребована- специалистами государственных органов власти при выборе направлений реализации валютной- и денежно-кредитной политики, разработке конкретных механизмов формирования интегрированного' валютного пространства стран СНГ.

Отдельные положения диссертации целесообразно использовать в процессе преподавания курсов «Деньги, кредит, банки», «Банки и банковская деятельность», «Финансы», «Банки и их операции».

**Апробация**результатов исследования.

Основные положения и выводы диссертации обсуждались на VI-VII Международных научно-практических конференциях «Вековой поиск модели хозяйственного развития России» в 2003-2004 гг., на II Всероссийской научно-практической конференции «Трансформация хозяйственного механизма в

**11**условиях социально-экономических реформ: региональный аспект» в 2004 г., на научной сессии Волгоградского государственного университета в 2004 г.

Авторская позиция была представлена на межвузовской научно-практической конференции Васюнинские чтения, проводившейся на базе Сельскохозяйственной академии в г. Волгограде 24-26 мая 2005 г. Автором было опубликовано в 2007 году научное издание «Пути валютной интеграции России со странами мировой экономики (стратегия, интересы, цели)».

Результаты работы используются в практической деятельности ОАО «Волжский трубный завод» в процессе разработки и совершенствования механизма интеграции транснациональной корпорации ОАО «Трубная металлургическая компания» в мировую рыночную систему.

**Публикации.**На основе материалов исследования опубликовано 7 работ общим объемом 4,38 п.л., в том числе одна в журнале, рекомендованном ВАК.

**Структура работы.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы, включающего 165 источников. Работа содержит 19 таблиц, 5 рисунков, одно приложение.

## Сущность мировой валюты как следствие интеграционных процессов в мировой валютной системе

Разделение между национальной и мировой сферами товарного обращения потребовало выделения валютной системы, которая представляет собой самостоятельную сферу международных экономических отношений. Валютную систему нельзя1 отрывать от денежной, поскольку в основе той и другой лежат торговые, платежные, расчетные и другие отношения, опосредствуемые или национальными представителями действительных денег (в денежной системе); или мировыми деньгами, а также международными кредитными орудиями платежа (в валютной системе)1.

В современной науке сложился единый подход к формулировке определения валютной системы. В частности, можно определить национальную валютную систему как особую форму организации и регулирования обмена между резидентами данного государства и нерезидентами в других хозяйственных системах, сложившуюся исторически и закрепленную законами государства и положениями международного права, а международную - как форму организации и регулирования международных валютных отношений, оформленную международными соглашениями. К сторонникам предложенной формулировки можно отнести С. И. Пупликова2, Л. Н. Красавину3, А. П. Киреева4 и других ученых.

Основными элементами национальной валютной системы являются: валютная политика, режим валютного курса, организационно-правовая форма валютного регулирования, характеризуемая как совокупность принципов и механизмов реализации директивного или либерального валютного регулирования. В международную валютную систему наряду с этими элементами входят межгосударственные валютные соглашения, определяющие формы и условия международных валютных отношений, международные и региональные валютно-финансовые институты.

Становлению мировой валютной системы способствовало выдвижение национальных валют на международный уровень. В эпоху золотого стандарта устойчивое положение денежных единиц поддерживалось универсальностью ценности металлов, из которых чеканились денежные единицы. Первоначально обращение национальных валют ограничивалось рамками соседних регионов, что означало возникновение региональных валютных систем (к примеру, Латинского и Скандинавского валютных союзов). Развитие международных экономических отношений в середине XIX - начале XX века привело к усилению торговых связей между наиболее индустриально развитыми государствами того времени, включающих в себя страны Европы, США и Россию. Учитывая тот факт, что сфера их влияния распространялась на большинство стран мирового хозяйства, а также необходимость упорядочения валютно-денежных отношений в мировой рыночной системе, представляется закономерным создание первой мировой валютной системы, основанной на золотомонетном стандарте. Мировое экономическое сообщество представляло собой высоко интегрированную валютную систему, так как национальные денежные единицы через золото могли свободно конвертироваться- друг в друга. В период золотомонетного обращения не было существенных отличий принципов функционирования национальной денежной системы от международной. Золото выполняло роль всемирного признанного средства платежа во внешнеэкономическом обороте.

## Критерии и особенности этапов становления национальной валютной системы России

В первой главе настоящего исследования рассматривались процессы, происходящие в мировой валютной системе, выражающиеся- в активизации региональной валютной интеграции. Опыт преобразований в мировой валютно-финансовой сфере свидетельствует, что формирование устойчивого валютного объединения происходит в случае наличия в регионе государства со стабильной национальной валютной системой. Исследование перспективных направлений интеграции российской валютной системы, в мировую необходимо предварить рассмотрением особенностей процесса ее становления.

Национальная валютная система представляет собой совокупность множества элементов. Ее структура не является однородной по составу и элементы занимают различное место в иерархии управления.

Выделяют валютные и финансовые элементы национальной валютной системы. Валютными элементами системы являются национальные валюты, условия их взаимной конвертируемости и обращения, валютный паритет, валютный курс и национальные и международные механизмы их регулирования. Финансовыми элементами системы являются международные финансовые рынки и механизмы торговли конкретными финансовыми инструментами - валютой, ценными бумагами, кредитами68.

К элементам национальной валютной системы относят:

1) субъекты валютных отношений — участники валютных отношений;

2) объект валютных отношений — валюту и валютные операции;

3) валютные отношения — отношения, возникающие при функционировании валют в международном обороте;

4) институты, обслуживающие проведение операций с валютой — валютные рынки и рынки золота;

5) национальные регулирующие органы — Центральный банк РФ, Правительство РФ;

6) режим курса национальной валюты: режим фиксированного валютного курса, режим ограниченного гибкого валютного курса, режим плавающего валютного курса;

7) наличие или отсутствие валютных ограничений и контроля — условия конвертируемости национальной валюты;

8) регламентацию международных расчетов страны — законодательное закрепление тех или иных видов международных расчетов;

9) регулирование международной ликвидности страны, то есть способности отдельной страны своевременно погашать свои обязательства69.

По мнению автора диссертационного исследования, элементную структуру национальной валютной системы можно представить следующим образом:

## Стратегия валютной интеграции России в мировую и европейскую валютную систему

Как уже было отмечено выше, во второй половине XX века валютно-финансовая интеграция превратилась в одну из важнейших тенденций развития мировой валютной системы, являющейся эффективным инструментом решения коллективных задач в рамках мегарегиональных объединений. В, этой связи долгосрочные стратегические и геополитические интересы России должны быть направлены на эффективную экономическую интеграцию в мировую валютную систему, глобализацию рынков капитала, а также на создание интеграционного объединения национальных экономических хозяйств в рамках мегарегионализации. Это обусловливает необходимость. разработки соответствующей валютно-финансовой стратегии взаимодействия России со странами СНГ, Европейского союза и мировой валютной системой в целом.

Необходимость образования интегрированного хозяйственного пространства в ходе развития интеграционных процессов признавалась с самого начала практически всеми направлениями западноевропейской экономической теории интеграции: рыночной (Р. Ароном, В. Репке, А. Предолем); рыночно-институциональной (Б. Балашей, М. Алле, К. Мейером); структурной (Г. Мюрдалем, А. Маршалем, Ф. Перру); дирижистской (Я. Тинбергеном, Р. Купером) .

Экономическая интеграция, являясь многоуровневым явлением, затрагивает макроуровень (региональная и национальная экономики), мезоуровень (финансовые и валютные рынки, товарные рынки и рынки труда) и микроуровень (отдельные компании). При этом интегрированное экономическое пространство выражается в проведении согласованной экономической политики нескольких государств, основанной на многосторонних договорных отношениях и распространяющейся на территории этих государств. Сближение происходит по двум направлениям. Одно из них реализуется на уровне надстройки политическими средствами, затрагивая институциональные аспекты хозяйственной деятельности интегрирующихся государств. Страны договариваются о симметричных изменениях нормативно-правовой базы, заключают различного рода договора и соглашения по тем или иным вопросам взаимодействия, создают совместные организации. Сближение механизмов функционирования национальных хозяйств означает институциональную интеграцию. Стабильные эффекты возможны, когда создаются более благоприятные условия для хозяйствования, способствующие сближению экономических структур стран-партнеров.

Если государственные структуры не вникают в хозяйственную деятельность, то реальная интеграция происходит на микроэкономическом и отраслевом уровнях. Это достижимо при интенсивных связях между предприятиями стран-партнеров и формировании ими совместных хозяйственных комплексов. При этом, чем в большей степени интеграция влияет на структуру и функции экономических субъектов различных уровней экономического пространства, тем выше степень однородности экономического пространства.