Поликарпова Елена Николаевна. Особенности глобализации национальных финансов Российской Федерации : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2004 185 c. РГБ ОД, 61:04-8/3232

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. Место и роль процессов глобализации в развитии экономики и финансов 9

1.1. Концептуальные подходы к трактовке глобальной экономики 9

1.2. Особенности процесса глобализации финансов 25

ГЛАВА II. Влияние факторов глобализации на состояние и развитие российских финансов 46

1. Оценка зависимости темпов экономического развития РФ от динамики мировых цен на товары российского экспорта .... 46

.2. Обменный курс рубля в модели внешнеэкономических связей РФ 69

3. Управление зарубежными финансовыми активами РФ 92

ГЛАВА III. Перспективы интеграции России в систему глобальных финансов 108

1. Сравнительные преимущества экспортно-импортных операций в механизме стабильного экономического роста РФ 108

2. ВТО: эффект замещения внутренней торговли внешней и и стабилизация национальных финансов 124

З. Особенности конверсии долгов в инвестиции в системе управления зарубежными активами РФ 153

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 168

БИБЛИОГРАФИЯ 176

**Введение к работе**

Актуальность исследования. В 90-е годы XX века произошли кардинальные изменения в сфере международных экономических, денежно-кредитных и финансовых отношений. Это связано с качественными изменениями в процессах глобализации хозяйственных связей, которые привели к формированию системы глобальной экономики. Она основана на функциональной: зависимости непосредственных участников различных форм международного разделения труда, которые получают альтернативные преимущества, участвуя в организации транснационального производства на глобальном экономическом пространстве. Новым явлением: в системе глобальных экономических структур является формирование подсистемы геофинансов, которая постепенно превращается в главный фактор экономического развития национальных хозяйственных систем.

Россия, с ее политическими и экономическими реформами на рубеже XX-XXI вв. и зависимостью от мировых финансовых потоков, столкнулась с объективной необходимостью оценить значимость фактора глобализации в стратегических планах ускорения социально-экономического развития страны. Эта проблема становится тем более актуальной в условиях, когда нарушен механизм финансирования расширенного воспроизводства в стране, финансовые рынки обособились от.реального сектора экономики, а имеющиеся значительные по масштабам сбережения домашних хозяйств номинированы в иностранной валюте и находятся вне финансовых организаций.

В этих условиях возможности, которые предоставляют глобальная экономика и финансы, трудно переоценить. Однако расширившаяся до глобальной инвестиционная среда, которая позволяет размещать и аккумулировать для национальной экономики финансовые активы любой страны и на любом рынке вне зависимости от существующих национальных границ, поставила фундаментальную проблему масштабов интеграции структур глобальной экономики и финансов в национальну70 финансово-экономическую систему.

Российская действительность еще острее ставит эту проблему в связи с зависимостью от внешних факторов состояния федерального бюджета (доходов — от валютных поступлений от экспорта углеводородного сырья, а расходов - от расчетов по государственному внешнему долгу), профицит которого обеспечивает в послекризисный период сбалансированность всей бюджетной системы. В этой ситуации растет угроза превращения национального бюджета в источник мирового дохода, перераспределяемого не в пользу России. Тем более, что это привносит извне в национальную финансовую систему виртуальную составляющую, которая расширяет возможности спекулятивного капитала на национальном финансовом рынке, что дестабилизирует экономическую и финансовую ситуацию в стране.

Участие национальной экономики в процессах глобализации позволяет использовать огромные финансовые и экономические возможности при условии понимания закономерностей развития глобальных финансов, оценки сравнительных преимуществ различных форм международного разделения труда и интеграции хозяйственной деятельности с точки зрения их воздействия на стабилизацию финансово-экономического развития страны. Не случайно все эти вопросы постоянно находятся в центре внимания отечественной экономической и финансовой теории, которая пока не дала" на них ответов. В связи с этим назревшей необходимостью как в научном; так и в практическом отношении является разработка теоретических и методологических проблем, связанных с закономерностями развития глобальной экономики и финансов, принципами интеграции национальных хозяйственных систем, влиянием внешних факторов на темпы социально-экономического развития участников процессов глобализации. Все это предопределило актуальность темы диссертационного исследования, его цель и задачи.

Теоретической и методологической основой исследования послужили работы классиков теории мировой экономики, международных экономических и валютно-финансовых отношений, мировых финансов, макроэкономики.

Несколько поколений ведущих специалистов и ученых создавали научную школу по изучению всемирной экономики, международных экономических отношений, мировых экономических отношений: Ю. А. Ершов, Н. Н. Иноземцев, И. Д. Иванов, Ю. А. Константинов, С. М. Меньшиков, С. М. Никитин, Э, П. Плетнев, Ф. Г. Пископпель, И. А. Рудакова, В. М. Усоскин, П, И. Хвойник, F. Г. Чибриков, Н. П. Шмелев и др.

Ученые Института мировой экономики и международных отношений РАН и экономического факультета МГУ им. Ломоносова М.В. стоят у истоков исследования новейшей проблематики глобальной экономики и глобальных финансов: Аваков Р.И., Борко Ю.Т., Глухарев Л.И., Железова В.Ф., Касаткина Е.А., Колесов В.П., Кулаков М.В., Мовсесян В.Н., Осьмова М.Н., Орешкин В.Н., Подколзина И.М., Фаминский И.П., Шишков Ю.В., Эльянов А.В. и другие.

Среди зарубежных авторов следует отметить таких исследователей, как Баласса Б., Барро Р., Кругман П., Линдерт П.Х., Мэнкью Г.Н., Сакс К., Столерю Р., Фишер И., Хоффман Д. И. и других.

При наличии многообразного экономического инструментария и различных методик оценки преимуществ, обусловленных участием стран в международном разделении труда, до сих пор отсутствуют комплексные; исследования глобальных финансов в качестве важного внешнего фактора развития национальных финансовых систем. А между тем: процессы глобализации привели к обособлению глобальных финансов в системе геоэкономики, которые стали развиваться по своим собственным законам.

Информационной базой исследования явились публикации современных зарубежных экономистов, подготовленные в научных группах по программам Международного валютного фонда, Организации экономического сотрудничества и развития, Экономического и валютного союза, Всемирного банка, а также Госкомстата РФ и Министерства финансов РФ.

В работе применялись различные математико-статистические методы, методы международной статистики, такие как усреднение величин, табличный и модульный методы, моделирование экономических процессов, факторный анализ, основные положения общей теории систем.

Предмет исследования. Предметом исследования является совокупность теоретических и методических проблем формирования механизма глобализации национальных финансов на примере России.

Объект исследования. Объектом исследования являются международные экономические и финансовые отношения национальных хозяйств, отраслевых групп и транснациональных воспроизводственных комплексов.

Целью диссертации является обоснование и разработка теоретических подходов и практических рекомендаций по выбору наиболее эффективных форм интеграции России в систему глобальных финансов.

Для реализации поставленной цели были обоснованы и решены следующие задачи: обобщить отечественный и зарубежный опыт исследования закономерностей формирования глобальных финансов в качестве важнейшего внешнего фактора развития национальных финансов; - разработать подходы к формированию моделей внешнеэкономических связей страны в качестве механизма ее интеграции в систему глобальной финансов; выявить особенности воздействия глобальных финансов на экономическое развитие России, состояние ее финансов посредством анализа платежного баланса; оценить наиболее эффективные формы интеграции России в систему глобальных финансов с точки зрения их влияния на процессы макроэкономической стабилизации в стране; использовать имитационное моделирование для оценки финансовых факторов как элементов механизма стабильного экономического роста в РФ.

Научная новизна работы. В диссертации выявлен механизм функционирования глобальных финансов, позволивший оценить их влияние на финансово-экономическое положение России в качестве внешнего фактора ее развития.

Получены следующие конкретные результаты, обладающие научной новизной: - вскрыты финансовые, экономические и организационные условия, которые позволяют понять механизм превращения глобальных финансов в важнейший фактор, структурирующий международные денежно-кредитные и финансовые отношения; разработаны основные модели внешнеэкономических связей, позволяющие оценить эффективность механизма интеграции в систему глобальных финансов, а также значимость глобального фактора для решения приоритетных национальных финансово-экономических проблем на примере управления российскими зарубежными активами; - установлена зависимость темпов экономического развития России, укрепления обменного курса рубля от динамики мировых цен на товары российского экспорта и дана ее количественная оценка; применена имитационная модель оценки экспортно-импортных операций и конверсии зарубежных долгов России во внутренние инвестиции в качестве внешних факторов стабилизации ее финансового положения; - разработаны способы эффективного замещения внутренних источников финансирования экономического развития России внешними при реализации различных схем ее вступления во Всемирную торговую организацию.

Теоретическая и практическая значимость исследования заключается в том, что основные положения, выводы и рекомендации диссертации могут служить основой для теоретического анализа глобальных факторов развития национальной экономики и внешнеэкономических связей, а также методики оценки их эффективности применительно к национальным экономическим и финансовым условиям.

Практическое значение имеют предложения по применению имитационной модели оценки взаимозависимости экспорта, импорта, финансовых потоков и типов социально-экономического развития в среднесрочной и долгосрочной перспективах.

Реализация предложений, обоснованных в работе, может способствовать совершенствованию институционального обеспечения участия хозяйствующих субъектов в различных формах международного разделения труда и международной кооперации.

Основные положения и материалы диссертации могут быть полезны при чтении лекций в высших учебных заведениях по таким дисциплинам, как «Финансы», «Международные валютно-кредитные отношения».

Апробация работы. Основные положения и результаты научного исследования особенностей глобализации национальных финансов использовались в учебном процессе во Всероссийском заочном финансово-экономическом институте.

Основные положения диссертации, выводы и рекомендации обсуждались на всероссийской научно-практической конференции и в трех статьях.

Публикации. Основное содержание диссертационной работы изложено в 4 публикациях, которые отражают полученные научные и практические результаты, выводы и предложения, общим объемом 2,39 п.л.

## Концептуальные подходы к трактовке глобальной экономики

Развитие любой хозяйственной деятельности — от элементарных (в рамках национальных границ) до наиболее сложных (на глобальном экономическом пространстве) ее форм — можно представить как организационный процесс, в результате которого формируются разнообразные экономические системы. Основатель всеобщей организационной науки тектологии А.А. Богданов писал: «Она (экономическая деятельность) выступает перед нами как беспредельно развертывающаяся ткань форм разных типов и ступеней организованности... .Все эти формы в их взаимных сплетениях и взаимной борьбе, в их постоянных изменениях - образуют мировой организационный процесс, неограниченно дробящийся в своих частях, непрерывный и неразрывный в своем целом» [1].

Будучи процессом организации хозяйственной деятельности на всемирном пространстве, глобализация привела на рубеже XX-XXI вв. к формированию глобальной экономики как целостности, развивающейся по своим собственным законам. Понимание их позволит ответить на стратегически важный вопрос, связанный с перспективой развития национальньгх хозяйственных систем под влиянием внутренних и внешних факторов.

Теоретически любая экономическая система может развиваться либо путем увеличения количества входящих в нее элементов (хозяйствующих субъектов), либо путем укрепления структурных связей между ними. Система приобретает качество целостности лишь в том случае, если элементы становятся функционально взаимозависимыми в такой степени, что теряют возможность обособленного развития. Подобным же образом и глобальная экономика, превратившись в целостность, стала совокупностью транснациональных (действующих поверх государственных границ) хозяйствующих субъектов (национальных хозяйств, экономических интеграционных группировок, транснациональных корпораций и банков и т.п.), функционально взаимосвязанных различного рода международными экономическими отношениями.

В основе глобализации, организующей хозяйственную деятельность поверх национальных границ, лежат два диалектически взаимосвязанных явления - международное разделение (обособление, специализация) труда, с одной стороны, и его всемирная, интеграции (кооперация, объединение), с другой. Категория разделения труда (экономической деятельности) является одной из главных составляющих механизма организации хозяйственных систем как на национальном, так и на глобальном уровнях. Методология, впервые положенная К. Марксом в основу дифференциации или специализации труда в национальном хозяйстве, остается актуальной и при исследовании ее международных форм проявления. По его мнению: «Если иметь в виду лишь сам труд, то разделение общественного производства на его крупные роды, каковы земледелие, промышленность и т.д., можно назвать общим (Ігл Allgemeinen) разделением труда; распадение этих родов производства на виды и подвиды — частным (im Besonderen) разделением труда, а разделение труда внутри мастерской - единичным (im Einzelnen) разделением труда» [2].

На основе международного общего разделения труда сформировалась такая организационная форма взаимосвязей, как внешняя торговля, обеспечивающая трансграничное движение разнообразных материальных благ между национальными экономиками. Дальнейшее ее развитие обусловило специализацию хозяйственных систем на экспорте и импорте продукции крупных сфер материального производства. Эта тенденция была превалирующей до середины 50-х гг. прошлого столетия, когда в структуре мирового товарного оборота львиную долю занимали товары, отражающие общее разделение труда.

Позднее на базе международного частного разделения труда сформировалась межотраслевая и внутриотраслевая специализация хозяйственной деятельности различных стран, которая организационно была представлена стабильными трансграничными (поверх границ) потоками капиталов различной национальности, сопровождающими внешнюю торговлю товарами и услугами. Начиная с 60-х гг., ускорение роста мирового товарного обращения объясняется структурными изменениями в мирохозяйственной сфере, сближением хозяйствующих субъектов, углублением международной специализации, связанной с выходом за национальные рамки сначала частного (внутриотраслевого), а затем (70-е гг.) и единичного (поузлового и технологического) разделения труда [3]. Международное единичное разделение труда послужило объективной основой организации таких форм хозяйственной деятельности, как транснациональные (многонациональные) корпорации, которые явились микроструктурами не столько национальной, сколько глобальной экономики.

## Оценка зависимости темпов экономического развития РФ от динамики мировых цен на товары российского экспорта

Наряду с необходимостью достижения высоких количественных показателей роста российской экономики одной из центральных проблем моделирования внешнеэкономических связей России остается их подчиненность цели обеспечения долгосрочной устойчивости экономической динамики. Действительно, с одной стороны, для решения как накопленных за предыдущие десятилетия проблем, так и постоянно возникающих новых задач (социальных, внешнеполитических, культурных, демографических и т.п.) темпы роста российской экономики должны быть выше среднемировых [3 L]. С другой стороны, опыт многих стран свидетельствует о том, что зачастую после периода бурного экономического роста, пусть и весьма продолжительного, может наступить период стагнации, или даже спад производства. Таким образом, помимо задачи достижения высоких темпов экономического роста встает задача обеспечения его сбалансированности, определения необходимых рычагов экономической политики, которые эту сбалансированность могут поддерживать.

Неоклассическая теория роста исходит из предпосылки, что существует некоторое состояние равновесия, долгосрочная траектория сбалансированного роста, к которой экономическая система должна вернуться, если каким-либо образом изменяются внешние и внутренние условия ее функционирования. В рамках такой теоретической модели каждая ее переменная растет с постоянным темпом. На рис. 5 показана диаграмма, построенная на основе данных об экономической динамике США за 1972— 2000 гг. По вертикальной оси отложены темпы прироста ВВП, по горизонтальной — доля накопления основного капитала в ВВП. Как видно из рисунка 6, значения обоих параметров в течение тридцатилетнего периода колебались в относительно узких диапазонах, т.е., по сути, система действительно находилась в относительно равновесном состоянии, по крайней мере, в окрестности некоторой точки равновесия, что обеспечивало в среднем трехпроцентные темпы прироста ВВП, при схожей динамике накопления основного капитала. Существенным является то, что поскольку, как правило, темпы роста населения существенно отстают от темпов роста ВВП, то в значительной мере рост производства обусловлен устойчивым повышением его эффективности, будь то производительность труда, совокупная факторная производительность или какой-либо другой показатель.

## Сравнительные преимущества экспортно-импортных операций в механизме стабильного экономического роста РФ

Последние 10 лет в российской экономике наблюдается парадоксальная картина. С одной стороны, есть незагруженные производственные мощности, избыточные и плохо используемые трудовые ресурсы, природные богатства -все, что нужно для увеличения выпуска товаров. С другой, стороны, существует острая необходимость в повышении уровня потребления, в преодолении бедности и малообеспеченности. Но экономика при этом либо стабильно сокращалась в реальном выражении, либо нестабильно росла после кризиса 1998 г. Наметившиеся в 2000-2004 гг. позитивные тенденции вряд ли могут рассматриваться как стабильные и долговременные.

Причина вялого роста не только в нехватке инвестиций. Непосредственным ограничителем является совокупный спрос, дефицит денег у основной массы населения и государства. Инвестиции сами по себе не могут изменить положение дел. При замороженном совокупном спросе вновь создаваемые производства вытесняют с рынка уже действовавшие, и объем реализации товаров почти не: увеличивается. Только согласованное наращивание совокупного спроса и производственных мощностей может привести к стабильному экономическому развитию.

Проблему роста совокупного спроса можно решать на основе кейнсианского подхода [73]. В США он успешно использовался в период Великой депрессии и в начале 1960-х годов. Общеизвестны успехи на этом пути ряда развивающихся стран. Думается, что подобная экономическая-политика вполне возможна и в России - но при некоторых дополнениях, учитывающих ее специфику.

Согласно Дж.М. Кейнсу, рост целесообразно стимулировать путем систематического увеличения государственных расходов и проведения соответствующей эмиссии. Тем самым создается дополнительный совокупный спрос, происходит общее оживление рынка. При этом приросты производства товаров существенно превосходят приросты государственных расходов. А доля последних в ВВП если и возрастает, то не столь значительно. В данном случае речь идет о внутренних факторах развития экономической системы.

Сомнения в применимости кейнсианского подхода обусловлены спецификой российской экономики переходного периода. В силу сложившихся ранее условий для России характерны высокий уровень монополизма и технологическая отсталость производства. А это, в свою очередь, определяет значительную склонность к инфляции.

Опасность высокой инфляции: - основной источник сомнений в применимости кейнсианского подхода. Не будет ли наращивание государственных расходов провоцировать повышение цен вместо должного воздействия на объемы производства? Если выяснится, что это именно так, применение рекомендации Дж.М. Кейнса принесет не пользу, а вред России. Только при надлежащей борьбе с инфляцией можно рассчитывать на позитивные результаты. Причем контроль над уровнем цен необходимо осуществлять не путем ограничения денежной массы, а другими методами. Иначе нельзя будет использовать эмиссию в качестве источника средств для увеличения государственных расходов.

Известны разные способы воздействия на цены. Их можно фиксировать, ограничивать, регулировать с помощью государственных закупок и заказов. Все это в какой-то мере используется у нас применительно к отдельным группам товаров. Однако не выработан пока эффективный общий подход к регулированию уровня цен. Он должен отвечать, на наш взгляд, специфике российской инфляции и исходить из необходимости противодействия монополизму.

В данном случае речь идет о внутреннем рынке, охватывающем как потребительские блага, так и товары производственного назначения. В понятие же конкурирующего импорта следует включить лишь те товары, аналоги которых могут выпускаться отечественными производителями.