Узуев Алексей Мовладевич. Перспективы укрепления российской валюты (Эволюционный подход) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2000 155 c. РГБ ОД, 61:01-8/1201-1

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОЦЕНКИ СОСТОЯНИЯ И ПЕРСПЕКТИВ НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ 9

1.1. Эволюционно-институциональный подход к функционированию национальной валюты 9

1.2. Обзор подходов к регулированию денежного обращения в экономической литературе 25

1.3. Методологические подходы к анализу формирования и обеспечения спроса на деньги 43

ГЛАВА 2. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ, ФАКТОРЫ И ТЕНДЕНЦИИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ 59

2.1. Социально-экономические условия и факторы изменений института национальной валюты 59

2.2. Состояние и тенденции обесценения национальной валюты периода 1992-1999 годов 64

2.3. Механизм "финансовой пирамиды" в процессе обесценения российской валюты 90-х годов 93

ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ АКТИВИЗАЦИИ ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ФУНКЦИИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ 108

3.1. Укрепление позиций национальной валюты в стратегии социально- экономического развития РФ 108

3.2. Направления и инструменты денежно-кредитной, валютной и финансовой политики укрепления функциональной структуры национальной валюты 114

3.3. Формирование системы и перспективы функционирования электронных денег 128

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 137

Список использованной литературы 146

Приложение

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования определяется нарастанием противоречий между тенденцией подавления в 90-е годы инфляции и укрепления на этой основе российского рубля и углублением кризиса института национальной валюты, необратимым сужением сферы ее функционирования на внутреннем рынке (замещением иностранной валютой) и отсутствием перспективы внешней конвертируемости.

Проводимая в 90-е годы политика ускоренной трансформации российской экономики в рыночную, наряду с созданием ряда элементов рыночной экономики, породила феномен «устойчивой нестабильности» в ее функционировании. Создание за этот период многих финансовых инструментов и структур рынка, включая рынки ценных бумаг и валюты, коммерциализацию деятельности российских банков, не только не устранило основные моменты воспроизводства нестабильности социально-экономического развития, но оказало преимущественно дестабилизирующее влияние. Существенную роль в эволюции национальной валюты сыграли также процессы активной интеграции национальной финансовой и денежно-кредитной систем в мировую и либерализации валютных и внешнеэкономических отношений.

Направленность монетарной политики на длительное ограничение предложения денег экономике в сложившихся условиях привела к необратимым деформациям функционирования национальной валюты, созданию постоянно действующего «вируса» воспроизводства нестабильности внутреннего финансового, денежного и валютного рынков, а также внешнеэкономических отношений.

Обострение валютного кризиса и девальвация рубля в августе 1998 г. привлекли внимание многих экономистов к проблемам валютной политики и валютного регулирования. Однако фундаментальные проблемы национальной валюты — восстановление функций во всей структурной их полноте, системы регулирования ее устойчивости в рамках реализации воспроизводственного ее начала, а не только валютного курса рубля, - до сих пор остаются за пределами стратегии и текущей денежно-кредитной политики.

Сложность и многоаспектный характер проблематики национальной валюты в России связаны не только с тем, что это проблемы мирового уровня, но и с тем, что они должны решаться в условиях становления рыночной экономики и одновременно выведения российской экономики из глубокого системного кризиса.

В проблематике российской валюты видение ее перспективы — укрепления ее функций и выведение на уровень внешней конвертируемости — по существу является ключевым направлением. Однако в разработке этих проблем — теории и методологии решения, особенно в практике управления и регулирования денежного обращения наблюдается в основном односторонний макроэкономический подход.

Стратегия на развитие активной интефации российской экономики с мировым финансовым и валютным рынками не имеет четкого обоснования с позиции перспективы развития института национальной валюты — повышения воспроизводственного ее потенциала. Не получает должного отражения эта проблема ни в научных исследованиях, ни тем более в проводимой государственной денежно-кредитной политике. В этой связи возникла необходимость анализа сложившейся ситуации в сфере денежно-кредитных отношении, особенно функционирования национальной валюты и разработки направлений по выведению института национальной валюты из «депрессивного» состояния — подавления сущностных ее функций. Все это в совокупности с необходимостью выявления ряда условий и факторов, определяющих развитие института рублевой валюты, обусловило актуальность темы диссертационного исследования.

Целью настоящего исследования является обоснование перспективы укрепления института рублевой валюты с позиции рассмотрения ее как структуры воспроизводственного механизма российской экономики — целостной и неоднородной по собственно функциям, формам проявления и связям; разработка на этой основе методологического подхода к укреплению функциональной структуры национальной валюты и повышению эффективности регулирования национальной денежной системы в целом.

В соответствии с этой целью в диссертации поставлены следующие задачи:

• обозначение границ функциональной и организационной целостности процесса функционирования национальной валюты России, структурной неоднородности внутреннего денежного рынка и выявление органичной взаимосвязи и взаимообусловленности процесса укрепления национальной валюты со всей воспроизводственной структурой российской экономики переходного периода;

• определение места и значения института национальной валюты в процессе трансформации российской экономики в рыночную и в обеспечении экономического роста;

• определение основных социально-экономических условий и факторов, оказавших существенное влияние на качественные изменения института российской валюты в переходный период; анализ влияния этих изменений на динамику воспроизводственных параметров российской экономики;

• обозначение направлений по обеспечению сбалансированности макро-и микроэкономических подходов в выработке денежно-кредитной политики и реализации балансового соответствия спроса экономики на деньги и предложения их; на этой основе — разработка мер по активизации влияния института национальной валюты на рост воспроизводственного потенциала российской экономики;

• анализ динамики функционирования российской валюты в 90-е годы и определение периодов качественных изменений в зависимости от проводимой финансовой и денежно-кредитной политики, а также реформационных акций.

Объектом исследования является система функционирования рублевой валюты как органичная часть воспроизводственного механизма российской экономики; аспекты перспективы развития института национальной валюты, укрепления его функциональной структуры и активизации воспроизводственного потенциала в рамках развития рыночных основ российской экономики.

Методологическую и теоретическую основу исследования составили принципы системного подхода к анализу сложных и неоднозначных экономических явлений (каким является функционирование национальной валюты в системе воспроизводственных отношений), методологические положения эволюционной экономики и институционализма, изложенные в работах Д. Норта, А.Нестеренко, В.Маевского и др., а также труды российских ученых — Абалкина Л.И., С.М.Борисова, Березиной М.П., Красавиной Л.Н., Сенчагова В.К., Усоскина В.М., Шенаева В.К., Ершова М.В и др.; зарубежных ученых — Дж.Кейнса, П.Роуза и др.

В работе над диссертацией использованы методологические разработки международных финансовых организаций, законодательные акты РФ, нормативные документы Банка России.

В процессе исследования использовался монографический и статистический материал, публикации средств экономической, научно-технической и массовой информации.

Научная новизна данной диссертации содержится в разработке методологического подхода к анализу функционирования российской валюты с позиций эволюционной экономики; рассмотрении института национальной валюты как целостной и неоднородной по основным элементам структуры воспроизводственного механизма экономики переходного периода. Новизна содержится также в других, более конкретных, положениях.

• Сформулирована проблема перспективы укрепления российской валюты - по совокупности функций, присущих деньгам, и каждой в отдельности в рамках реализации собственно воспроизводственного потенциала национальной валюты в отличие от принятого макроэкономического подхода к оценке устойчивости рубля - по темпам инфляции и уровню валютного курса; слож ность и изменчивость института российской валюты по всему комплексу -формальных и неформальных правил и элементов рассматривается в зависимости от изменения социально-экономических условий и факторов как внутри-страновых, так внешних.

• Разработана классификация элементов функционирования российской валюты с позиций микроэкономики: состава рублевой денежной массы по функциям, формам, основным участникам денежного оборота и регионам (матричная схема); состава денежных и псевдоденежных инструментов по основным элементам, их эмитентам и степени «ценности».

• Определено влияние реформационных акций и проводимой в 90-е годы денежно-кредитной политики на процесс неуклонного обесценения национальной валюты с обозначением временных периодов, обусловленных распространенностью «финансовых пирамид»: перевод ее в состояние практически второй валюты и смещение функций денег к квазиденежным инструментам, а также сужение сферы конвертируемости рубля и другие деформации.

• Выявлены существенные противоречия в становлении институциональной основы российской валюты: преобладание в денежной политике государственного диктата на параметры денежной эмиссии в противовес настоятельной потребности трансформационной экономики в денежной массе; доминирование количественных и моментных факторов при отсутствии стратегической основы денежно-кредитной политики.

• Обоснован подход к обеспечению перспективы укрепления российской валюты, в основе которого лежит спрос экономики на деньги, включая направленность денежно-кредитного регулирования на расширение рублевой зоны и использование кредитного механизма в расширении спроса на рубли и рынки сбыта российской продукции и капитала.

• Даны рекомендации по коррекции современной денежно-кредитной политики и механизму ее реализации в направлении обеспечения всей полноты проявления функций российской валюты, включая меры по повышению кон курентоспособности рублевой валюты относительно других валют и квазиденежных инструментов на внутреннем рынке и привлекательности национальной валюты на внешнем рынке (введение института внешней конвертируемости рубля ).

• Обоснована настоятельность формирования институциональной базы использования электронных денег как фактора укрепления национальной денежной системы.

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования состоит в выявлении и системной оценке опорного элемента эволюционного развития российской экономики — функционирования национальной валюты, состояния и перспектив этого процесса. Концептуальный и методологический подходы к оценке укрепления позиций национальной валюты, а также выводы о серьезных деформациях института российской валюты дают основание для изменения курса государственной денежно-кредитной политики в направлении использования воспроизводственного потенциала национальных денег, а также законодательной инициативы правительства относительно принятия закона о национальной валюте.

Апробация результатов исследования. Основные положения и выводы диссертации изложены в научных публикациях и на научных семинарах, проводимых в секторе денежно-кредитной политики Центра финансово-банковских исследований ИЭ РАН. Автор являлся участником доклада по проблемам влияния метода финансовых пирамид на обесценения денег и обострения системного финансово-валютного кризиса, разработчиком ряда положений распространения электронной формы денег в российских условиях.

Структура диссертационной работы. Структура и содержание диссертации обусловлены целью и задачами настоящего исследования. Работа состоит из трех глав, объединяющих девять параграфов, введения, заключения и списка литературы. В ней 152 страницы. Список литературы включает 109 наименований. Текст работы проиллюстрирован блоками информации в виде таблиц и схем, дополнен Приложением.

Основные результаты диссертации опубликованы в 5 научных работах общим объемом около 2,7 п.л.

## Эволюционно-институциональный подход к функционированию национальной валюты

Деньги , их функционирование — объект всевозрастающего внимания мировой экономической науки и практики. Вместе с этим, функционирование денег остается одной из наиболее проблематичных сфер в развитии мировой и национальных экономик. Понимая чрезвычайную сложность и многоаспект-ность проблематики денег, в диссертационном исследовании ограничиваемся постановкой и решением отдельных ее сторон, затрагивающих функционирование российской валюты в переходный период, а также направления корректировки денежно-кредитной политики относительно достижения реальной стабильности и активизации функций национальной валюты.

Трансформационный период российской экономики 90-х годов выдвинул проблемы, связанные с состоянием и перспективой денежных отношений, в разряд ключевых. Это обусловлено рядом обстоятельств, среди которых:

во-первых, необходимость использования функций национальной валюты для формирования на их основе денежного механизма структурных изменений и политики подъема российской экономики;

во-вторых, отсутствие альтернативных национальной валюте способов интеграции финансовых потоков, что обусловлено государственной монополией на эмиссию денег и конституционным положением о едином денежном знаке — рубле — на территории страны.

Ключевое положение национальной валюты в воспроизводственном процессе и ее системообразующие начала не получили развития в условиях опережения трансформационных изменений в сфере денежных отношений по сравнению с другими сферами национальной экономики. Требуется карди нальное изменение сложившегося за последнее десятилетие одностороннего макроэкономического подхода к оценке состояния и перспективе национальной валюты. Современные достижения в эволюционной и институциональной экономической теории российских2 и мировых ученых дают основу для использования эволюционно-институционального подхода в изучении процесса функционирования национальной валюты.

В мировой экономической литературе институционально-эволюционный подход к решению экономических проблем получает доминирующее значение. Формирование институциональной основы рыночных отношений является ведущим направлением в странах с развитой рыночной экономикой и твердой валютой. Институциональный и эволюционный подходы позволяют по-новому ставить и более продуктивно решать ряд проблем, поэтолгу в последние десятилетия эти подходы занимают все большее место не только в методологических изысканиях, но и практике регулирования экономических процессов. Российская экономическая наука не осталась в стороне от этих дискуссий; эволюционный подход к анализу экономических процессов получил широкое распространение .

## Социально-экономические условия и факторы изменений института национальной валюты

Сложность процесса функционирования национальной валюты, регулирования и обеспечения активизации его воспроизводственных элементов обусловлена влиянием различных социально-экономических условий и факторов. Преобладающим в современной проблематике денег и денежно-кредитной политике является упрощенный подход к оценке состояния национальной валюты — рассмотрение его с позиции регулирования объемов денежной массы в сочетании с антиинфляционной политикой. Подавление инфляции в проводимой финансовой и денежно-кредитной политике принимается в качестве целевой функции укрепления рубля. При этом сам процесс инфляции большинством аналитиков состояния российской экономики рассматривается преимущественно в зависимости от динамики и регулирования объемов денежной массы (принимаемой в качестве доминанты платежеспособного спроса и соответственно роста цен).

Очевидность упрощения сложнейших социально-экономических процессов — инфляции и функционирования национальной валюты — в выработке денежно-кредитной и финансовой политики привела к серьезным деструктивным процессам и, главное, к потере национальной валютой ее исходно воспроизводственных истоков. Парадоксальность такого подхода состоит хотя бы в том, что направленность современного курса денежно-кредитной политики на ограничение денежной массы касается эмиссии и объемов рублевой денежной массы в обороте при масштабном неуправляемом увеличении объемов иностранной валюты в обороте внутреннего рынка и сбережениях, а также псевдоденежных инструментов и разного рода долговых обязательств. В действительности процессы инфляции и функционирования национальной валюты взаимообусловлены и подчинены в своем развитии друг другу. Социально-экономические условия и факторы, определяющие инфляционные процессы, оказывают свое влияние на процесс функционирования национальной валюты. Однако процесс функционирования национальной валюты, рассматриваемый с воспроизводственной его позиции (полноты выполняемых национальной валютой функций — см. раздел 1.1), находится также под влиянием других, помимо инфляционных, условий и факторов. Соответственно, снижение инфляции и дефляция не являются непременным условием укрепления функциональной структуры российской валюты. Более того, игнорирование в осуществлении реформ и финансово-денежной политики всей сложности процесса формирования спроса экономики на деньги приводит к необратимым негативным тенденциям в сфере денежных отношений и экономике в целом.

В российской экономической литературе проблемам инфляции (в отличие от исследования процессов функционирования национальной валюты) посвящено немало работ. Особый интерес представляют работы ряда российских ученых, в числе которых Л.И.Абалкин, С.М.Борисов, В.Н.Волков, Л.Н.Красавина, Д.В.Смыслов, В.Н.Шенаев, В.М.Усоскин и др., конкретно, их трактовка инфляции как многофакторного социально-экономического процесса, отражающего влияние факторов монетарного и немонетарного характера.

Обобщая оценки различных социально-экономических факторов инфляции, данные в ряде работ этой группы российских ученых45, можно обозначить группу факторов, влияющих как на рост потребительских цен, так и на другие стороны обесценения денег. Неоднородность и различная степень интенсивности влияния каждого из факторов в динамике на состояние национальной валюты находят свое отражение:

## Укрепление позиций национальной валюты в стратегии социально- экономического развития РФ

Обеспечение регенерации целостности процесса функционирования денег связано, прежде всего, с определением государственной стратегии — долгосрочной и среднесрочной — относительно перспективы активизации воспроизводственного потенциала национальной валюты в русле трансформационных преобразований российской экономики. Обозначение этапов, механизмов и мер в рамках реализации долгосрочной стратегии и основных направлений денежно-кредитной политики является необходимым направлением повышения ее продуктивности в целом и конкретно укрепления института национальной валюты.

Проведение в 90-е годы денежно-кредитной политики в отсутствии денежной стратегии (развития национальной валюты в рамках социально-экономической стратегии) было исходно обречено на преодоление постоянно возникающих кризисных ситуаций в сферах финансовых и денежных отношений.

В условиях «устойчивой нестабильности» социально-экономического состояния России в 90-е годы61 широкое распространение получило «устойчивое обесценение» национальной валюты. В конечном итоге это не могло не привести к потере национальной валютой ее воспроизводственного потенциала. В процессе «смены цивилизаций» (согласно оценке видного российского социолога Б. Грушина) в 90-годы непредсказуемость тех или иных социально-экономических событий, включая «открытую и скрытую девальвацию» рубля, достигла высокой степени.

В этой связи заслуживает внимания данная им оценка главных свойств «любого процесса смены цивилизаций», характеризующейся:

- «устойчивой нестабильностью всей общественной жизни, возникающей в результате разрушения всех прежде действовавших законов, норм и ценностей и принимающей поистине угрожающий характер в условиях отсутствия каких-либо новых (обязательных для всего общества) правил и установлений;

- участием в процессе многочисленных разнонаправленных сил, равнодействующая которых до поры остается невычислимой, коль скоро реальные величины каждой составляющей, а подчас и сам ее вектор, не могут быть оценены однозначно».

Заметим, что «монетарный курс» проводимой денежной политики не только не обеспечивал стратегию (в понимании подъема российской экономики), но и способствовал разрушению взаимосвязей функционирования национальной валюты с элементами воспроизводственной структуры российской экономики, как бы «вводил» регулирование состояния национальной валюты в противоречие с направленностью экономики на структурные преобразования и переход на рыночную основу. Понимание негативных тенденций в сфере функционирования национальной валюты (см. раздел 2) требует изменения курса проводимой финансовой и денежно-кредитной политики и, главное, введение ее в русло стратегии устойчивого экономического подъема. В этой связи особый интерес с позиции определения перспективы национальной валюты представляют принятые правительством в первой половине 2000 года программные документы — «Основные направления социально-экономического развития РФ до 2010 года» и, в рамках ее реализации, программа социально-экономического развития на 2001 -2003 годы.

Анализ этих программных документов с позиции отражения в них стратегии укрепления национальной валюты позволил сделать вывод: на перспективу закрепляются те направления социально-экономического развития, кото по рые исходно, вопреки заявляемым целевым ориентирам укрепления рубля, определили условия необратимого подавления воспроизводственной функции национальной валюты.

На перспективу доминируют социально-экономические условия и тенденции, которые в действительности инициировали и будут далее провоцировать нестабильность финансовой и денежно-кредитной систем, развития экономики в целом. К ним можно отнести ряд положений «Основных направлений», которые в принципе закрепляют сложившиеся негативные тенденции разрушения функциональной структуры национальной валюты:

Первое. Сохранение на перспективу доминирующего положения сырьевой составляющей в структуре ВВП, российского экспорта, формировании доходов федерального бюджета определяет необратимую тенденцию однонаправленности финансовых потоков и внутренней разбалансированности всего денежного оборота страны. Сочетание этой тенденции с растущей потребностью экономики в импорте высоких технологий и других инвестиционных товаров в целом закрепляет тенденцию финансовой зависимости экономики от «внешнеэкономических параметров» (мировых цен на экспортные товары, отношений с международными финансовыми кредиторами и других параметров). В перспективе в этих условиях можно ожидать усиление финансово-денежных диспропорций и на их основе дестабилизации национальной валюты.