Фадеева Наталья Вячеславовна. Адаптация институциональной структуры финансовой системы России к процессам финансовой глобализации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 Ростов-на-Дону, 2007 204 с., Библиогр.: с. 173-183 РГБ ОД, 61:07-8/4677

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Методологические подходы к адаптации финансовой системы России и институциональная среда ее функционирования 13**

1.1. Влияние финансовой глобализации на трансформацию национальных финансовых систем 13

1.2. Адаптация институциональных изменений финансовой системы России к глобализационным процессам 32

1.3. Трансплантация институциональных основ национальных финансовых систем под воздействием глобализации 55

**Глава 2. Особенности функционирования российской финансовой системы в условиях финансовой глобализации 67**

2.1. Анализ трансформационных сдвигов в институциональной структуре финансовой системы России в контексте глобальной конвергенции 67

2.2. Развитие институтов социальной сферы как приоритетного направления адаптации финансовой системы Российской Федерации 95

2.3. Глобализационные и регионализационные аспекты интеграции финансовой системы России в мировую финансовую архитектуру 112

**Глава 3. Приоритеты и детерминанты фундаментальной трансформации институциональной структуры финансовой системы России (комплементарный подход) 132**

3.1. Оценка адаптивности финансовой системы России к процессам финансовой глобализации 132

3.2. Формирование системы мер защиты институциональных трансформаций и стратегии адаптации финансовой системы России к процессу финансовой глобализации 146

Заключение 166

Список использованной литературы 173

Приложения 184

**Введение к работе**

Актуальность темы диссертационного исследования. Финансовая глобализация как часть всеобщей глобализации существенно влияет на складывающиеся национальные финансовые отношения. Сами финансы в глобальном масштабе рассматриваются как всеобъемлющая система формирования, движения и использования денежных доходов в соответствии с решением их собственников.

Различия в уровне финансового развития стран, в силу которых одни оказываются донорами, а другие - реципиентами финансовой глобализации, зависят во многом от сложившихся в них институтов. Учитывая современное состояние России, при которой российская наука и культура сочетают черты европейской и восточной культур, отечественные реформы пока обречены на отставание. Назрела необходимость институциональных реформ в России с ориентацией на эффективные институциональные образцы (с учетом фрагментарности).

В предлагаемом диссертационном исследовании институциализм будет использоваться как масштабный фундамент для изучения широкого круга эмпирических проблем, связанных с адаптацией финансовой системы России к процессам финансовой глобализации.

Вплоть до начала XXI века финансовые институты как объект научного исследования сводились к описательству, исключающему междисциплинарный подход. В настоящий момент для исследователей трансформационных изменений, происходящих в финансовой системе России под воздействием финансовой глобализации, самым важным вопросом являются следующие: как возникают, изменяются, трансформируются финансовые институты, и как развитие финансовых институтов влияет на состояние всех звеньев финансовой системы. Принятие решений по вопросам возникновения, трансплантирования и использования финансовых институтов с точки зрения институционализма

4 является артефактом использованных процедур.1 Институциональные трансформации влекут за собой изменение соответствующей структуры финансовой системы, формирование новых формальных и неформальных институтов, изменение содержания существующих институтов или расширение сферы действия отдельных, в особенности базовых институтов.

Степень разработанности проблемы. Проблемы адаптации национальных финансовых систем к процессам глобализации и вопросы, непосредственно с ней связанные, в настоящее время одно из ведущих, актуальных направлений современной экономической и финансовой науки.

Работы зарубежных ученых Э. Гидденса, К. Добсона, Э. Макгрю, К. Омэ, К. Поланьи, Дж. Розенау, Дж. Сакса, Дж. Сороса, Дж. Стиглица, Дж. Томпмона, И. Фишера, М. Фридмана, Ф. фон Хайека, Р. Хафбауэра, Д. Хелда, П. Хирста и др. посвящены анализу различных аспектов глобализационных процессов. Анализу влияния процессов глобализации на трансформационные процессы в России посвящены работы Архипова А.Ю., Грязновой А.Г., Данилевского Н.Я., Делягина М.Г., Золотарева B.C., Кочмола К.В., Нестеренко А.Н., Миркина Я.М., Моисеева Н.Н., Уткина А.И., Сенчагова В.К.

Различным аспектам институциональной динамики посвятили свои работы Ф. Агхион, Д. Асемоглу, Ф. Зилиботти, П. Кифер, Д. Норт, С. Нэк, М. Олсон, В. Полтерович, В. Попов, Д. Родрик, О. Свонк, А. Субрамониан, Ф. Треби, А.Хиллман,. Вопрос совершенствования институтов оказывается, таким образом, одной из центральных проблем экономической науки.

Среди ученых - исследователей трансформации финансово-бюджетных отношений - можно выделить Адрианова В., Балабанова И., Батчикова С, Белоусова А., Бугаяна И., Быстрякова А., Высокова В., Гальперина В., Глазьева С, Городецкого А., Иванову О., Ивантер В., Игнатову Т., Игонину Л., Князева В., Кобилева А., Красавину Л., Лаптева С, Львова Д., Наливайского В., Намова А., Панфилова В., Романовского М., Тарасевича Л., Шеремет А., Шулус А., Ясина Е. и др. ' Dicemeice D. Institutionalism os a Metodogy. Joenol of Financial Politics. 2003. Vol 15. P. 124

Вопросы государственного регулирования и надзора с целью обеспечения устойчивости финансовой системы в той или иной мере освещены в работах Абрамова С, Болотина А., Бузгалина А., Горбунова А., Донцовой Л., Золотарева В., Иваницкого В., Калтырина А., Князева В., Клейнера Г., Косова В., Чернышева М., Четыркина Е., Шахназарова А., Щурова Б., Яковца Ю. и других авторов.

Весьма широкий круг теоретических и практических вопросов по проблемам определения закономерностей эволюции институтов, остался непроработанным. Вне поля зрения исследователей оказались адаптационные процессы к институциональным инновациям в российской финансовой системе, вызванные процессом финансовой глобализации, не разработана система мер защиты данных процессов, нет четкой стратегии развития институциональной структуры российской финансовой системы.

Важность теоретического и практического исследования влияния глобализации на трансформацию финансовой системы России и, как следствие, необходимость адаптации к данным процессам и определили выбор направления исследования.

Цель и задачи исследования. В связи с названным выше основной целью диссертационной работы является определение степени адаптивности финансовой системы России к воздействиям финансовой глобализации, а также выявление приоритетов и детерминант фундаментальной трансформации ее институциональной структуры.

Достижение этой цели потребовало решения следующих задач: определения влияния процессов финансовой глобализации на национальные финансовые системы и путей адаптации финансовой системы России к этим процессам; анализа трансформационных сдвигов в институциональной структуре финансовой системы России; исследования глобализационных и регионализационных аспектов интеграции финансовой системы России в мировую финансовую архитектуру; определения особенностей эволюции национальных институтов социальной сферы в контексте глобальной конвергенции; определения приоритетов и детерминант фундаментальной трансформации институциональной структуры финансовой системы России в рамках комплементарного подхода.

Объектом исследования является институциональная структура финансовой системы России, адаптирующаяся к процессам финансовой глобализации.

Предмет исследования является система экономических и организационно-управленческих отношений, связанных с адаптацией финансовой системы России к процессам финансовой глобализации

Теоретико-методологической основой исследования явились научные и труды классиков экономической теории, исследовавших эволюцию научной мысли в области функционирования национальных финансовых систем; законодательные акты и положения, регламентирующие деятельность финансовых институтов в Российской Федерации; научные труды отечественных и зарубежных ученых, базирующиеся на анализе и синтезе результатов фундаментальных достижений в рамках исследования трансформационных процессов под влияния глобализации.

Диссертационное исследование выполнено в соответствии с Паспортом специальности ВАК 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит, раздела 1 Теория и методология финансов, п. 1.5. Институциональные аспекты финансовой системы, п. 1.8. Особенности и экономические последствия финансовой глобализации.

Инструментарно-методический аппарат. В диссертационной работе применялись методы статистико-экономического анализа, системно-функционального подхода, методы обобщения, группировки, анализа и

7 синтеза, наблюдения, дедукции, индукции, компаративного и логического подходов.

Их совокупный эвристический и аналитический потенциал обеспечил достоверность выводов и рекомендаций, полученных в ходе диссертационного исследования.

Информационно-эмпирическая база исследования. В ходе исследования были изучены и обобщены разработки и рекомендации ведущих зарубежных и отечественных ученых, российская и зарубежная монографическая литература, материалы научных конференций и семинаров, а также материалы периодической печати, официальных сайтов сети Интернет, Федеральной службы государственной статистики, а также данные аналитических компаний.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования. Гипотеза исследования состоит в том, что финансовая система адаптируется к институциональным инновациям, вызванным влиянием финансовой глобализации, что приводит к необходимости построения системы оценки, позволяющей определять качественные и количественные критерии степени ее адаптивности, а также основные направления и способы закрепления (защиты) институциональных трансформаций. Такой подход к анализу адаптации институциональных инноваций позволяет разобраться в последствиях происходящих трансформационных процессов, в результате которых финансовая система должна быть адаптирована к принятию нововведений, направленных на снижение издержек глобализационных процессов.

В связи с изложенным выше необходимо определить закономерности и этапы процесса адаптации институциональных инноваций, а также определить меры, направленные на повышение адаптивности финансовой системы России через стимулирование инструментами налоговой политики, через оптимизацию государственной политики в отношении укрепления национальной валюты, через модернизаци институтов социальной сферы,

8 через развитие инновационной инфраструктуры и повышение конкурентоспособности российской экономики в целом.

Основные положения, выносимые на защиту:

1. Процесс адаптации финансовой системы к принятию институциональных инноваций, порождающий особую систему видов инновационного поведения, и механизм регулирования инновационных процессов как устойчивая структура взаимодействий субъектов по поводу реализации конкретных нововведений обусловливают решение ряда взаимосвязанных задач, среди которых основными являются: экспертиза адаптивности системы к принятию планируемых инноваций; прогнозирование динамики осуществляемых нововведений; разработка в случае необходимости механизмов защиты от негативных последствий внедрения инноваций.

Решением названных задач, при регулировании инновационных процессов обеспечивается принятие действующей системой институциональных инноваций внешнего (трансплантация института) и внутреннего (облагораживание существующих институтов) характера.

Эффективная финансовая система основывается на сложных институтах (например, бюджетная система, фондовый рынок, страховой рынок и т.д.), которые не только снижают риски, минимизируют транзакционные издержки и обеспечивают эффективное распределение ресурсов, но и участвуют в развитии институциональной структуры финансовой системы государства. Для повышения эффективности функционирования финансовых институтов и недопустимости институциональных разрывов необходимо разработать систему их адаптации в процессе трансформации финансовых институтов в различных звеньях финансовой системы страны.

При проведении оценки степени адаптации институциональной инновации следует учитывать соотношение сил поддержки и противодействия социальных групп (или слоев), заинтересованных (или

9 противодействующих) в усвоении и укоренении новых институтов; степень комплементарности института, его согласованность со старыми институтами, направленность в их действиях, а также нейтральные силы, к которым во многих случаях относится большинство участников процесса.

Для повышения эффективности адаптации институциональных инноваций необходимо разработать комплексную систему специальных мер их защиты, что позволит сконцентрировать усилия, предпринимаемые отдельными странами и организациями, на повышении эффективности управления общественными финансами.

Усиление регулирующей роли государства основывается на тенденции эндогенного роста, экзогенного приращения и устойчивого развития страны, в результате чего возрастает значение эффективного использования бюджетных ресурсов для достижения целей и приоритетов государственной политики, поскольку повышается потребность в более качественных и доступных общественных услугах и в повышении транспарентности системы государственного управления. Эффективное и ответственное управление лежит в основе усилий любой страны по обеспечению стабильных и благоприятных условий для устойчивого развития и повышения благосостояния ее граждан.

Научная новизна диссертационного исследования. Научная новизна проведенного исследования заключается в разработке новых теоретико-методических подходов к анализу процессов адаптации финансовой системы России к процессам финансовой глобализации. Научная новизна состоит в следующем:

1. Введено понятие «адаптация национальной финансовой системы» к финансовой глобализации, как к процесса принятия действующей финансовой системой институциональных инноваций путем естественного развития (институт возникает в среде привычных традиционных институтов в ответ на потребность системы) и культивирования института (трансплантация - заимствование - институтов и

10 их проектирование, исходя из внутренних условий и логических построений);

2. Определены основные элементы процесса адаптации институциональных инноваций финансовой системы с точки зрения активизации процессов финансовой глобализации: принятие (усвоение) - восприятие нового института большинством акторов; параллельные институциональные режимы - при этом новые и старые институты какое-то время уживаются друг с другом; деформации - видоизменения вводимых институтов, в том числе и в результате функционирования режима параллельного взаимодействия институтов; извращение (перерождение) - вводимые институты не отторгаются, но их содержание при столкновении со старыми институтами видоизменяется таким образом, что результаты становятся противоположны предполагаемым; отторжение - отказ большинства акторов применять принятый новый институт;

Определены критерии и инструменты оценки степени адаптивности финансовой системы: финансовая (налогово-бюджетная) прозрачность; стабильность и устойчивость бюджетов; эффективные и справедливые межбюджетные отношения; консолидация бюджета и бюджетного процесса; бюджетирование, ориентированное на результаты; эффективный финансовый контроль;

Обосновано содержание специальной системы мер защиты институциональных инноваций от негативных последствий влияния процесса финансовой глобализации: администрирование новых правил через достижение соответствия стандартов государственной и муниципальной службы ее структуре и административным процедурам; мониторинг процессов институциональных трансформаций на базе стандартов и кодексов международных финансово-кредитных организаций; информационная поддержка инноваций через предоставление средствам массовой информации и широкой общественности соответствующих данных по бюджетно-налоговой проблематике; обучение новым навыкам с учетом культурных, конституционных и правовых условий, технических и административных возможностей повышения уровня прозрачности в налогово-бюджетной сфере;

5. Показано на основе качественной и количественной оценки институциональных издержек, что государственные расходы на структурные реформы целесообразно рассматривать в качестве государственных инвестиций в институциональную структуру финансовой системы, сопровождающихся созданием новых институтов в соответствии с основными целями и приоритетами адаптации финансовой системы России к процессам финансовой глобализации ( повышение адаптивности финансовой системы России к институциональным инновациям через стимулирование инструментами налоговой политики; оптимизация государственной политики в отношении укрепления национальной валюты; модернизация институтов социальной сферы; развитие инновационной инфраструктуры и повышение конкурентоспособности российской экономики в целом).

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в возможности использования полученных диссертантом результатов для дальнейшего развития концептуальных положений о необходимости целесообразности адаптации финансовой системы России к процессам финансовой глобализации.

Практическая значимость работы. Теоретические разработки доведены до практических рекомендаций по формированию системы мер защиты институциональных трансформаций от негативных последствий влияния процесса финансовой глобализации: администрирование новых правил; мониторинг процессов институциональных трансформаций; информационная поддержка инноваций; обучение новым навыкам. Комплекс

12 решений, сформулированный на базе данного исследования, также может быть направлен для использования органам государственного регулирования экономики и финансов.

Помимо этого, научные результаты исследования могут найти применение в учебных заведениях при подготовке методических материалов и чтении курсов «Финансовые системы зарубежных государств», «Международные валютно-кредитные отношения», «Мировая экономика», а также курсов специализации «Международный кредит», «Финансовая глобализация», «Международные финансово-кредитные организации» и др., что позволит повысить качество подготовки будущих специалистов.

Апробация результатов работы. Основные положения и результаты диссертационного исследования были представлены и получили одобрение на следующих конференциях: на международных, межрегиональных, региональных и внутривузовских научно-практических конференциях, а также на методологическом семинаре.

Основные положения диссертационной работы нашли отражение в б публикациях общим объемом 5,2 п.л., авт. 3,95 п.л.

Логическая структура и объем диссертации. Диссертация изложена на 182 страницах машинописного текста, состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. В работе 18 таблиц, 27 рисунков и 14 приложений, список используемых источников состоит из 123 наименований.

## Адаптация институциональных изменений финансовой системы России к глобализационным процессам

Влияние институциональных реформ на государственную экономическую политику в процессе реализации структурной трансформации национальной экономики в переходный период заключается не только в либерализации экономической политики, но и в учете последствий финансовой глобализации для институциональных преобразований финансовой системы. Важным элементом государственной политики является создание институциональной структуры финансовой системы, обеспечивающей прозрачность финансовых потоков, что является существенным условием функционирования свободного финансового рынка, предполагающего свободный доступ к определенной, устанавливаемой органами финансового регулирования и контроля, информации. Создание систем, отвечающих таким требованиям, проходит как на фоне эволюции уже имеющихся элементов данной системы, так и за счет инновации новых. Данные инновации возможно рассматривать как феномен, связанный с материально-предметной и духовной деятельностью людей, в процессе которой они создают, разрабатывают и осваивают не существовавшие ранее способы производства различных благ20. В этой связи важным становиться понимание и изучение механизмов, регулирующих процессов адаптации и интеграции инноваций в различных сферах жизни общества - социальной, экономической, политической, культурной и т. д.

В данном исследовании мы будем исходит из представления об инновации как закономерном проявлении функционирования механизма общественной координации в условиях полноценного функционирования основных социально-экономических законов. Воплощаясь в ходе инновационного поведения, инновация выступает способом развития индивидов, коллективов, сообществ и, наконец, общества в целом. Специфика такого подхода заключается в рассмотрении инновации как способа существования системы.

Используя такое определение инновации можно выделить основные этапы "инновационного цикла" от зарождения либо привнесения в систему идеи нововведения до ее внедрения и далее - до состояния интеграции, трансформирующей с течением времени инновацию в традицию. Полный "инновационный цикл" насчитывает пять основных этапов (рис. 1.5). При этом, с одной стороны, на каждом из этапов на протекание инновационного процесса значимое влияние оказывают объективные и субъективные потребности системы в данной инновации, а с другой - сама инновация способна оказывать заметное влияние на изменяемые характеристики системы.

Механизм регулирования инновационных процессов как устойчивая структура взаимодействий субъектов по поводу реализации конкретных нововведений, порождающая особую систему видов инновационного поведения, что обусловливает решение ряда взаимосвязанных задач, среди которых основными являются: экспертиза адаптивности системы к принятию планируемых инноваций; прогнозирование динамики осуществляемых нововведений; разработка, в случае необходимости, механизмов защиты от негативных последствий внедрения инноваций. Решая названные задачи в процессе регулирования инновационных процессов, обеспечивается «сопровождение» нововведений в различных системах.

Основой успешного (наиболее эффективного) принятие системой инновации является этап ее адаптации. Адаптация (от лат. adaptare -приспособлять) — приспособление системы к реальным условиям. Этим свойством в большой мере обладают биологические и социальные системы. Следует, однако, отметить, что применительно к человеку и обществу это понятие имеет ограниченные возможности, т. к. оно отражает главным образом реактивное поведение, связанное с приспособлением к окружающей среде, а не с активным и целенаправленным ее преобразованием21. Различают адаптацию пассивную (реагирование системы на изменение среды) и активную (воздействие системы на среду). Экономику в целом, а также отдельные экономические объекты (например, национальную финансовую систему) тоже рассматривают как адаптирующиеся, адаптивные системы . Способность к адаптации - важное требование к построению экономико-математических моделей и систем моделей, особенно предназначенных для практического использования.

Исходя из вышеуказанных положений, можно сформулировать следующее определение адаптации финансовой системы, как процесса принятия действующей системой институциональных инноваций внешнего (трансплантация института) и внутреннего (облагораживание существующих институтов) характера. Основными задачами адаптации финансовой системы является выработка механизма защиты («иммунитета») институциональных трансформаций, вызванных процессами финансовой глобализации.

## Трансплантация институциональных основ национальных финансовых систем под воздействием глобализации

В условиях финансовой глобализации как в странах эмитентах глобализационных процессов, так в странах реципиентах происходит трансплантация финансовых институтов из одной экономической среды в

другую, сопровождаемый соответствующей инструментарно технологической поддержкой. Такие институты не всегда подходят для менее развитой институциональной среды, поэтому многие попытки трансплантации терпят неудачу. Большое число трансплантационных провалов наблюдалось в 90-е годы в переходных экономиках. В России оказались неэффективными такие широко распространенные на Западе институты как многоступенчатый подоходный налог, рынок ГКО и т.д.

Проблема трансплантации институтов исследовалась автором в работах академика РАН В.М. Полтеровича (2001 г.). Ее исходный тезис состоял в том, что неудачи многих реформ проистекают из стремления заимствовать передовые институты из более развитых институциональных систем прежде, чем сформируются условия для их нормального функционирования. Было показано, что это стремление поддерживается благодаря необычной структуре рынка институтов, на котором происходит выбор трансплантата ("пересаживаемого образца"). Были изучены дисфункции трансплантированных институтов (атрофия, перерождение, отторжение, институциональный конфликт), рассмотрены различные стратегии трансплантации (шоковая терапия, выращивание, стратегия промежуточных институтов), проблема выбора трансплантата и создания инфраструктуры трансплантации. Ниже мы воспользуемся тем, что, как отмечалось в цитируемой работе, большинство перечисленных понятий применимы к институциональным траекториям независимо от того, возникли ли они в результате заимствования или облагораживания действующих институтов .

В конце восьмидесятых - начале девяностых годов прошлого века шли интенсивные дебаты по поводу того, следует ли догоняющим странам, реформируя свои институты, использовать «шоковую терапию» или «градуалистский подход» . Полтерович В.М. утверждает, что «шоковая терапия, как бы ни понимать этот термин, - стратегия, порождающая очень частный вид институциональных траекторий, который может оказаться приемлемым лишь при весьма специальных обстоятельствах». Им также делается вывод о том, что и шоковая терапия, и выращивание обладают существенными недостатками, которые могут быть преодолены в рамках стратегии промежуточных институтов.

В работе Астаповича А.З. приведен яркий пример превосходства стратегии промежуточных институтов над шоковой терапией. В 1992 г. Банки Венгрии и Польши испытывали трудности из-за большого количества просроченных кредитов, выданных неплатежеспособным предприятиям. Венгры приняли очень жесткий закон о банкротстве. Сразу же после этого суды (не имевшие опыта принятия подобных решений) оказались переполнены делами о банкротстве, разразился банковский кризис. Правительство было вынуждены субсидировать банки, но население уже не доверяло им. Польское же правительство начало реформу с предоставления субсидий банкам. При этом им вменялось в обязанность в течение года провести переговоры и заключить соглашения о реструктуризации с предприятиями - должниками. В течение этого времени закон банкротстве на них не распространялся. Результатом явился стабильный рост кредитов реальному сектору.

Как утверждает Попов В.64 при выборе стратегии реформ необходимо учитывать масштаб изменения макро- и микропараметров системы в результате институциональных преобразований Чем меньше ожидаемые изменения, тем больше оснований для быстрых реформ и тем меньше потребность в промежуточных институтах.

Реформатор ставит перед собой задачу построить институт (или систему институтов) того или иного типа и для ее решения выбирает институциональную траекторию, ведущую к намеченной цели. Следует различать два принципиально различных способа генерации целевого и промежуточных институтов: конструирование, т.е. создание принципиально новых институтов, и трансплантацию - заимствование институтов из других, как правило, более передовых систем65. На практике нередко используется их сочетание. Плановая экономика является, пожалуй, наиболее впечатляющим примером сконструированной системы институтов.

## Развитие институтов социальной сферы как приоритетного направления адаптации финансовой системы Российской Федерации

Изучая степень и глубину воздействия финансовой глобализации на динамику трансформационных процессов, необходимо отметить постоянно возрастающую роль социальной сферы в решение проблемы человеческого развития. Современные экономические теории реализуются в контексте возможности государства обеспечивать своих граждан базовыми социальными благами: здравоохранение; получение знаний; доступ к ресурсам, обеспечивающих достойный уровень жизни. С 1990 года в качестве интегрального показателя, определяющего качество жизни человека, используется индекс человеческого развития - специальный индекс, объединяющий три показателя: валовый внутренний продукт на душу населения, грамотность и продолжительность предстоящей жизни. Показатель грамотности определяется как грамотность населения с учетом лет обучения. В 2005 году первые места заняли по индексу человеческого развития Норвегия, Исландия, Австралия, Люксембург и Канада, США и Япония -10 и 11 место, Россия -62, Беларусь-67, Украина- 78, Таджикистан -122 из 177 стран. Главные причины - снижение продолжительности жизни и низкий уровень благосостояния. На основе проведенного в работе теоретического анализа различных подходов к структурированию финансовых институтов социальной сферы в условиях финансовой глобализации несложно сделать вывод о том, что доминанта трансформационных процессов определяется вектором двух взаимопроникающих процессов: 1. Развитие качественных и количественных личностных характеристик, определяющих сущность человеческого капитала; 2. Трансформация в условиях глобализации потребностей человека из сферы производства в сферу услуг. Определенный интерес представляет анализ усиления регулирующей роли государства , проведенный в контексте «концепции человеческого развития» и отражающий современные тенденции обеспечения долгосрочного экономического роста. Можно прийти к выводу, что в результате эволюции теорий экономического развития государства, усиление регулирующей роли государства основывается на тенденции эндогенного роста и устойчивого развития страны (рис.2.15). В настоящее время происходит эрозия понятия «сфера социальных услуг» («социальная сфера»). Так как в настоящее время практически услуги, предоставляемые финансовыми институтами домашним хозяйствам, носят социальный характер (потребительское кредитование, ипотека, оплата коммунальных платежей, страхование и т.д.). В этом случае цели и приоритеты адаптации финансовой системы России к процессам финансовой глобализации необходимо рассматривать совместно с целями и приоритетами развития социальной сферы, и в этой связи необходимо определить место финансовых институтов в структуре институтов социальной сферы. Современная экономика вся основана на постоянном изменении технологий — производственных и организационных. Это требует от работников соответствующей сферы качественно нового уровня профессионального образования — фактически перехода к непрерывному получению новых компетенций и квалификаций. Образование соответственно становится необходимым элементом возрастающего количества производственных систем (предприятий). Если сейчас доля новой экономики в развитых странах составляет 20—25% рынка труда, то к середине века она может достигнуть 40—50%. Даже в России образование создает уже больший объем ВВП, чем сельское хозяйство (5,3 и 4,6% соответственно) . Образованность населения и масштабы системы образования в России сохраняются на уровне, обеспечивающем нашу конкурентоспособность с развитыми странами. По сути дела, именно кластер «образование — наука — культура» является долгосрочной опорой претензии нашей страны на место в «клубе» ведущих стран.

## Формирование системы мер защиты институциональных трансформаций и стратегии адаптации финансовой системы России к процессу финансовой глобализации

В начальный период реформ в России распространилось довольно радикальное экономическое мировоззрение, согласно которому можно ускоренными темпами перестроить институциональную структуру финансовой системы и национальной экономики в целом, отобрав наиболее эффективные институциональные образцы. В настоящий момент становиться очевидным, что попытка подобной революционной перестройки институтов привела к противоречивым результатам. Наряду с позитивными преобразованиями возникло множество непредвиденных последствий, слишком высокими оказались социальные издержки реформ, не удалось также обеспечить желанного рывка в экономическом развитии. Именно поэтому необходимым видится предварительная оценка возможности трансплантации институциональных образцов эффективно используемых в зарубежном опыте и привития их в национальной системе с наименьшими издержками.

Рассуждая о возможности развития новых эффективных институтов в результате спонтанного процесса самоорганизации, проистекающей из рациональных действий множества независимых участников рынка, рассматриваемую в рамках теории эволюционного рационализма Ф. Хайека и его последователей, надо отметить неоправданность данных ожиданий.

Именно это породило волну разочарования и критики в адрес радикального экономизма. В результате все более часто стало озвучиваться мнение о невозможности сколько-нибудь фундаментальных трансформаций в обозримом будущем ввиду сильной инерции сложившихся институтов. Суть этой позиции - медленная изменяемость или даже неизменность институциональной структуры делают предопределенным развитие той или иной страны. Невозможно переделать институциональные структуры стран восточной культуры так, чтобы они стали подобны западным, и потому первые никогда не смогут добиться такого уровня развития и благосостояния, как вторые. Есть, правда, известные исключения — Япония, Корея, Гонконг, Сингапур, но их можно рассматривать скорее как исключение, как стечение обстоятельств, в силу которых конфуцианская культура оказалась на данном этапе способной к восприятию некоторых полезных западных институтов в отличие от культур исламской, индийской, латиноамериканской или африканской.

Несмотря на значительный прогресс в построении рыночной экономики, достигнутый в 1990-х и начале 2000 гг., в России сохраняется необходимость проведения ряда структурных реформ, которые будут способствовать развитию рыночных институтов в стране и повышению эффективности государственного сектора. Как правило, для реализации структурных реформ требуется бюджетное финансирование и этот процесс может быть достаточно дорогостоящим. В зависимости от специфики конкретной реформы, расходы могут носить либо временный, либо постоянный характер.

С финансовой точки зрения, начало структурной реформы требует дополнительных нерегулярных расходов с более сильным или более слабым воздействием на уровень регулярных бюджетных расходов. В результате чего возникают издержки институциональных трансформаций, в том числе связанные и с адаптацией системы к новому институту117, которые можно оценить, используя следующий показатель: где Кии - коэффициент институциональных издержек, исчисляемый как отношение затрат, связанных с обеспечением соблюдения установленных институциональных норм к единице ВВП в стоимостном выражении.

Вопрос оценки стоимости структурных реформ не является чем-то абсолютно новым для России. Правительство самостоятельно провело оценку предстоящих доходов или расходов, связанных с проведением некоторых структурных реформ (например, налоговой и пенсионной реформ). Однако, такая работа никогда не носила систематический характер и не являлась элементом соответствующей финансово-бюджетной методологии, которая позволила бы провести сравнение различных сценариев каких-либо реформ или различных структурных реформ, а также обеспечить надлежащие взаимосвязи между расходами на проведение реформ и общим бюджетным процессом. Кроме того, предыдущие исследования в этой области (в том числе аналитическая работа, проведенная Экспертным институтом (Yasin, 2003)), в значительной степени основываются на приблизительных экспертных оценках.

В настоящем исследовании государственные расходы на структурные реформы рассматриваются в качестве государственных инвестиций в институциональную структуру. Как утверждают Easterly и Serven (2003)119, недостаточные инвестиции в государственную инфраструктуру зачастую создают иллюзию устойчивой финансово-бюджетной политики. Вопрос только состоит в том, что количество одновременно проводимых реформ должно быть достаточно ограниченным, чтобы аккумулирование новых обязательств не подорвало финансовую стабильность России. Поэтому очень важно, чтобы обязательства правительства сопровождались дополнительными мерами по укреплению системы финансового управления, созданием новых институтов в системе регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков.

По расчетам Всемирного банка, совокупные расходы федерального бюджета на пенсионную реформу, реформу жилищно-коммунального хозяйства и государственную службу, учитывая сложившуюся финансовую и макроэкополитическую ситуацию в России, могут составить 1,5 % ВВП в год (таблица 3.3).