Хадонова Алина Хушиновна. Валютное регулирование и валютный контроль в России на современном этапе : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2004 155 c. РГБ ОД, 61:05-8/12

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Цель, задачи и методы осуществления валютной политики 10

1.1. Валютное регулирование и его значение осуществлении государством экономической политики 10

1.2. Этапы развития системы валютного регулирования и валютного контроля, ее участники 22

1.3. Валютная политики РФ на современном этапе: методы и инструменты 32

Глава 2. Взаимодействие банковских и небанковских институтов в процессе валютного контроля 46

2.1. Роль Банка России в валютном регулировании и валютном контроле 46

2.2. Функции территориальных учреждений Банка России в организации валютного контроля 61

2.3. Уполномоченные банки в роли агентов валютного контроля 78

2.4. Участие в валютном контроле других органов 102

Глава 3. Валютная политика: перспективы развития 114

Заключение 138

Библиография 141

Приложения 150

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Валютный рынок играет важную роль в современной рыночной экономике. Валютная политика и политика обменного валютного курса оказывают непосредственное, хотя и избирательное, воздействие на развитие национальной экономики. Особенно наглядным стало воздействие валютной политики и политики обменного валютного курса на национальное хозяйство в условиях развертывания процессов глобализации как рынков отдельных товаров, так и финансовых рынков. Валютная политика способна как стимулировать устойчивый экономический рост в стране, так и стать его серьезным ограничителем. Выбор оптимальной с точки зрения долгосрочных целей национального развития валютной политики в настоящее время выступает одной из приоритетных задач государственного регулирования экономики.

В современной России влияние валютной политики на развитие национальной экономики значительно, но ее последствия двояки. Высокая зависимость федерального бюджета от доходов, поступающих от экспортно-ориентированных отраслей, определяет значение политики валютного обменного курса для поддержания как финансовой, так и социально-экономической стабильности в стране. В то же время, с одной стороны, в нашей стране государственная валютная монополия была отменена только в начале 1990-х годов, и еще не сформировались институты, способные регулировать валютный обменный курс исключительно рыночными методами. С другой стороны, значительная часть национальной экономики по большей части ориентирована на удовлетворение внутренних потребностей. Для этого сегмента национальной экономики колебания валютного курса выступают как экзогенные шоки, подавляющие (в случае ревальвации национальной валюты) или стимулирующие (в случае девальвации) его конкуренто-

**4**способность. Противоположно действующие факторы определяют избирательное воздействие валютной политики на национальную экономику.

Постепенная интеграция российской экономики в международное разделение труда, выход национальных компаний на мировые рынки товаров, ресурсов и капиталов порождают необходимость в прогнозируемой и стабильной валютной политике, соответствии требований национального валютного регулирования общепринятой мировой практике с учетом национальных интересов страны.

Вопросы, связанные с формулированием валютной политики, определением ее социально-экономических последствий, находятся в центре острых теоретических и политических дискуссий. В частности, в нашей стране продолжается дискуссия по вопросу о том, следует ли ужесточить валютное регулирование и контроль или же продолжить валютную либерализацию. Постепенный курс на либерализацию валютного регулирования, проводимый в нашей стране со второй половины 2000 г., хотя и находит отражение в изменении действующего законодательства, поддерживается далеко не всеми российскими специалистами.

Отсутствие у специалистов консенсуса по данному вопросу, частая смена валютной политики делают актуальным рассмотрения условий, определяющих выбор того или иного типа валютной политики, их кратко- и долгосрочных последствий.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является комплексный анализ проблем выбора, формулировки, реализации и контроля за надлежащим осуществлением валютной политики всеми хозяйствующими субъектами.

Рассмотрение вопросов выбора типа валютной политики страны позволяет очертить тот спектр вариантов, среди которых органы государственного регулирования могут выбрать наиболее приемлемый тип валютной политики с учетом особенностей национальной экономики и приоритетов развития и подобрать соответствующие инструменты воздействия. Анализ

**5**процесса реализации валютной политики помогает раскрыть те сферы, в которых возможны наиболее серьезные нарушения валютного регулирования, конфликт интересов хозяйствующих субъектов, или же вероятно возникновение противоречий между целями национального развития и интересами внешнеэкономических партнеров страны. Контроль за соблюдением надлежащего исполнения валютной политики рассматривается не только для того, чтобы отыскать ошибки, нарушения законодательства и назначить наказание за уже совершенные нарушения, но и для того, чтобы выявить типовые проблемы, обеспечить информацией, позволяющей принимать правильные решения, соответствующие органы.

Достижение данной цели предполагает решение следующих задач: определить значение и место валютной политики в общей экономической стратегии страны;

выделить составляющие компоненты валютной политики (валютное регулирование и валютный контроль);

охарактеризовать сущность валютной политики РФ на современном этапе развития экономики, стратегические и текущие цели валютной политики и рассмотреть историческое развитие валютного регулирования и валютного контроля в РФ;

показать роль банковских и небанковских институтов в осуществлении валютного регулирования и валютного контроля;

проанализировать деятельность территориальных учреждений Банка России в области валютного контроля на примере национального банка РСО-Алания;

выявить недостатки процесса взаимодействия органов и агентов валютного регулирования и валютного контроля

разработать практические рекомендации по совершенствованию действующей системы валютного регулирования и валютного контроля.

Объект исследования. Объектом диссертационного исследования выступает анализ функционирования системы валютного регулирования и валютного контроля в России в настоящее время.

Предмет исследования. Предметом диссертационного исследования выступают валютные операции и валютные отношения между субъектами хозяйствования.

Степень проработанности темы. Данная тема получила достаточно широкое освещение в теоретических работах, прежде всего западных экономистов. В их числе следует отметить работы М. Гилберта, Ф. Хайека, Э. Дж. Долана, Д. Д. Сакса, Р. Дорнбуша, С. Фишера, М. Фридмена, Дж. М. Кейнса и др. В то же время среди известных западных экспертов нет единства мнений по вопросу о том, какой тип валютной политики оптимален для стран осуществляющих переход к рыночной экономике. Различные рекомендации представителей неокейнсианства, монетаризма, теории рациональных ожиданий и других научных школ особенно ярко проявляются в последнее время, когда мировое сообщество обсуждает проекты реформирования мировой валютной системы.

В российской литературе теоретико-методологические и практические вопросы валютного рынка и его регулирования исследовались в работах А.В. Аникина, И.Т. Балабанова, СМ. Борисова, А.Н. Буренина, И. Доронина, А.В. Захарова, В.В. Ивантера, Л.Н. Красавиной, И.С. Королева, В.Н. Мельникова, Д.Ю. Пискулова, И.Н. Платоновой, А.Г. Саркисянца, В.В. Симонова, Д.В. Смыслова, В.И. Суровцевой, С.Г. Суворова, В.М. Усоскина, В.В. Шмелева и др. В работах российских специалистов, как правило, рассматриваются лишь отдельные аспекты национальной валютной политики или же даются рекомендации по конкретным вопросам ее осуществления. До сих пор в российской научной литературе не представлен комплексный анализ выбора, формулировки, реализации и контроля за проведением различных типов валютной политики в условиях глобализации финансовых рынков.

Границы исследования. Диссертационное исследование ограничено временным периодом. Это обусловлено тем, что относительно самостоятельное значение валютная политика как компонент, с одной стороны, общей макроэкономической политики, а с другой - как составная часть денежно-кредитной политики, обрела только на этапе реформенных преобразований в нашей стране в начале 1990-х годов. Принятие в декабре 2003 г. нового Федерального закона *«О валютном регулировании и валютном контроле»*знаменует собой начало нового этапа в проведении в России валютной политики. Его практическое осуществление потребует значительного пересмотра валютного регулирования и валютного контроля, что должно стать предметом самостоятельного исследования.

Теоретической и методологической основой исследования послужили работы отечественных и зарубежных исследователей, посвященные различным аспектам теории и практики регулирования деятельности кредитных организаций в ходе осуществления валютных операций, международный опыт, законодательные акты и нормативные документы, публикации в профильных изданиях. В ходе теоретических обоснований и анализа системы обязательного резервирования учитывалась возможность применения его результатов на практике в процессе регулирования деятельности кредитных организаций.

В процессе исследования применялись исторический и сравнительный подходы к решению поставленных задач, методы логического и системного анализа, статистический, экспертный и другие методы научного исследования.

Информационная база исследования. Диссертационное исследование опиралось на положения федерального законодательства по вопросам валютного регулирования и контроля. В работе широко использованы нормативные акты Банка России. Общие положения иллюстрируются статистическими данными, содержащимися в публикуемых Банком России ежегодных *«Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной по-*

*литики»,*а также в ежегодных отчетах национального банка РСО-Алания. Для отражения и анализа точек зрения специалистов привлечены материалы научных конференций, публикации в научной литературе и периодических изданиях.

Научная новизна диссертационной работы состоит в исследовании всего комплекса валютного регулирования и валютного контроля с момента определения валютной политики до момента контроля за соблюдением ее надлежащего осуществления, анализе эффективности мер валютного регулирования и валютного контроля как на макро-, так и микроуровнях в современных российских экономических и правовых условиях. В процессе диссертационного исследования сформулирован ряд новых подходов, рекомендаций и выводов.

Результаты, характеризующие новизну диссертационной работы. 1. Выделены основные этапы становления валютной политики в условиях перехода России к рыночной экономике.

1. Определено место валютной политики в общей экономической стратегии страны и разграничены цели валютной политики от других направлений экономической политики страны.
2. Дана оценка основным инструментам реализации разных типов валютной политики, выделены особенности соответствующего валютного регулирования и контроля.
3. Обосновано предложение о необходимости оплаты уполномоченным банкам осуществление функций агентов валютного контроля.
4. Выявлены недостатки функционирования системы валютного контроля и внесены предложения по ее изменению.

6. Проанализированы перспективы формирования в рамках стран-  
членов СНГ единого валютного пространства и превращения рубля в регио  
нальную валюту, выделены преимущества такого процесса для стран-  
участниц и барьеры, препятствующие быстрому его завершению.

**9**Практическая значимость проведенного диссертационного исследования заключается в разработке и обосновании предложений и рекомендаций по совершенствованию системы валютного регулирования и валютного контроля для повышения общей эффективности национальной валютной политики. Выдвинутые в диссертации положения и выводы могут найти применение в работе по совершенствованию валютного регулирования и валютного контроля, осуществляемого органами и агентами валютного контроля.

Апробация результатов диссертационного исследования. Выводы и предложения автора по теме исследования нашли отражение в 5 опубликованных работах автора общим объемом 0,9 п.л., а также выступлениях на научных конференциях и «круглых столах». Отдельные положения, раскрываемые в диссертационном исследовании, были использованы в ходе проведения семинарских занятий со студентами Института финансового менеджмента Государственного университета управления (специализация «Банковский менеджмент»).

Структура и объем работы. Диссертация состоит из Введения, 3-х глав, Заключения, библиографии и приложений. Общий объем работы составляет 160 страниц, в том числе 154 страницы основного текста, 9 страниц библиографии и 6 страниц приложений. Работа содержит 2 таблицы, 6 диаграмм и 4 приложения.

## Валютное регулирование и его значение осуществлении государством экономической политики

Роль государства и его способность регулировать экономические процессы определяются проводимой экономической политикой. Экономическая политика государства становится составным звеном и необходимым элементом рыночной системы. Наряду с общими целями государственного регулирования рыночной экономики (обеспечение устойчивости экономического роста, поддержание полной занятости и стабильности национальной денежной единицы, равновесие платежного баланса), рациональная экономическая политика содержит конкретные средне- и краткосрочные цели. В экономической политике однозначно определяются объекты и инструменты регулирования, используемые для достижения заданных целей.

В рамках диссертационного исследования основное внимание сосредоточено на анализе валютной политики государства как составной части общеэкономической стратегии. Валютная политика, с одной стороны, регулирует наиболее важные стороны внешнеэкономической деятельности национальных хозяйствующих субъектов, а с другой, - оказывает, хотя и избирательное, воздействие на отрасли, обслуживающие внутренние потребности. Через совокупный спрос и совокупное предложение валютная политика влияет на темпы экономического роста, состояние бюджетной системы страны и уровень благосостояния граждан.

Валютная политика опирается на базовые понятия, раскрываемые в Федеральном законе «О валютном регулирование и валютном контроле». В данном Законе в валютной политике выделены два направления деятельности: валютное регулирование и валютный контроль. Проводится валютная политика при согласованном взаимодействии Правительства и Центрального банка РФ.

Исследованию основных вопросов валютной политики, инструментам и методам валютного регулирования уделялось значительное место в трудах отечественных и зарубежных экономистов.

Существует ряд исторически сложившихся теоретических подходов к регулированию рыночной экономики, которые условно можно разделить на две группы: сторонников государственного вмешательства в регулирование хозяйственного механизма и их противников.

Обе эти группы имеют общие основы. Они рассматривают государство как субъект экономической системы, обладающей определенной собственностью и хозяйственными функциями для проведения экономической политики, направленной на достижение стратегических целей общества.

В конце XVIII в. сформировалась классическая экономическая теория. Основателями данной теории являлись Ф. Кенэ, А. Смит, Д. Рикардо и др. Экономисты-классики считали, что капитализм является саморегулируемой системой и ведет к полному использованию экономических ресурсов. Таким образом, классическая теория практически исключала вмешательство государство в экономику. Так, А. Смит отмечал, что государство должно выполнять лишь роль «ночного сторожа», не вмешиваясь в экономические процессы. Соответственно, по мнению классиков, денежно-кредитная политика не может оказывать воздействие на объем производства, то есть деньги не влияют на экономическую активность. Как утверждает классическая теория, изменения денежной массы влияет на объем ожидаемых сделок домашних хозяйств, но не влияет на объем производства при полной занятости. Увеличение денежной массы ведет к пропорциональному росту цен, а вследствие уменьшения - к пропорциональному снижению уровня цен.

Подобным образом количество денег влияет на внешнее равновесие. В случае отрицательного сальдо уменьшение денежной массы вызывает повышение относительных цен на национальные товары, что повышает их конкурентоспособность и позволяет увеличить экспорт и сократить импорт. И, наоборот, положительное сальдо, вызванное притоком валюты в страну, повлечет увеличение денежной массы в связи, с чем возрастут цены на национальные товары, что будет сдерживать экспорт и стимулировать импорт. Таким образом, в обоих случаях достигается равновесие.

Данная количественная теория была основой денежно-кредитной и валютной политики долгое время и имеет сторонников и в наши дни.

Последователями классической теории является неоклассическая школа, в частности они, допускают лишь относительно небольшую роль активной правительственной политики в экономике. Экономисты неоклассической школы (Л. Вальрас, В. Парето, А. Маршалл) усовершенствовали и подтвердили вывод экономистов-классиков о том, что рыночной экономике естественно присуща тенденция к устойчивому общему экономическому равновесию при полном и эффективном использовании производственных ресурсов1.

К числу важнейших своих теоретических достижений неоклассики относили вывод о том, что деньги в противоположность товарам не являются богатством. Деньги выполняют лишь роль посредника при обмене товаров и служат масштабом измерения ценности всех благ. Поэтому в неоклассической макроэкономической модели имеются лишь три рынка: труда, капитала (ценных бумаг) и благ. На этих рынках встречаются два макроэкономических субъекта: домашние хозяйства и предприниматели2.

## Роль Банка России в валютном регулировании и валютном контроле

Валютное регулирование и валютный контроль являются звеньями в цепочке действий государства, влияющих на поведение участников валютного рынка, т.е. в процессе управления. Следует отметить, что регулирование и контроль предполагают наличие, как субъектов, так и объектов, т.е. регулирующих/контролирующих и регулируемых/контролируемых сторон.

Регулирующей стороной являются органы валютного регулирования. В соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле», принятым в декабре 2003 г., органами валютного регулирования являются Центральный банк и Правительство РФ (п. 1 ст. 5). В предыдущем варианте Закона органом валютного регулирования был указан только ЦБ РФ, хотя Закон предусматривал издание Правительством РФ нормативных актов в области валютного регулирования. Функции органа валютного регулирования возлагаются на ЦБ РФ и в Законе «О Центральном банке РФ (Банке России)» (ст. 4, 54).

В соответствии с последним Законом ЦБ РФ во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики». Данный документ является основным в проведении денежно-кредитной политики и должен отвечать требованиям информационной открытости и прозрачности деятельности центральных банков относительно выполнения их функций и призван предоставлять деловым кругам и широкой общественности информацию о предполагаемых действиях органов денежно-кредитного регулирования в денежной и валютной сфере в очередном году, и составляется на основе анализа развития экономики за предыдущий период.

Между центральным банком и государством (правительством) обязательны тесные связи уже в силу того, что они действуют на одном экономическом пространстве и экономическая политика государства не может успешно осуществляться без ее четкого согласования с финансовой политикой центрального банка. Более того, в долгосрочном плане политика центрального банка, как представляется, должна следовать приоритетам макроэкономического курса правительства .

Банк России как орган валютного регулирования:

а) издает нормативные акты, обязательные к исполнению в РФ резидентами и нерезидентами;

б) проводит все виды валютных операций;

в) регулирует операции движения капитала, для которых установлено требование об использовании специального счета и требование о резервировании;

г) устанавливает единые формы учета, отчетности, документации и статистики валютных операций, в том числе уполномоченными банками, а также порядок и сроки их представления;

д) готовит и публикует статистику валютных операций РФ по принятым международным стандартам;

Деятельность ЦБ РФ в области проведении валютной политики состоит из следующих направлений:

регулирование валютного курса;

управление официальными валютными резервами;

валютное регулирование и валютный контроль; международное валютное сотрудничество на межправительственном уровне и участие в международных валютных финансовых организациях (управление внешним государственным долгом).

На разных исторических этапах на первый план выдвигаются такие конкретные задачи валютной политики, как: преодоление валютного кризиса и обеспечение валютной стабилизации; валютные ограничения; переход к конвертируемости валюты; либерализация валютных операций и др.

Экономическое содержание валютной политики на практике реализуется через ее составляющие и конкретные инструменты.

Содержание валютной политики составляет комплекс мер, обеспечивающих относительную эквивалентность обменного курса национальной денежной единицы.

Как на цену любого товара оказывают влияние спрос и предложение, так и в определении валютного курса эти 2 фактора играют немаловажную роль. Но стоимостной основой валютного курса является паритет покупательной способности (ГШС). Данная теория была выдвинута еще в 1556 г. М. де Ацпилкуета Наварро, затем наиболее полный ее анализ был сделан Г. Касселем в начале XX в.

После окончания Первой мировой войны получилось так, что стоимость золота отставала от общего ценового взлета. Товарные цены росли из-за увеличения массы бумажных денег и сокращения производства. Кассель обнаружил, что в этих условиях единственно возможным и естественным мерилом при сопоставлении национальных денег остается их реальная покупательная способность.

## Валютная политика: перспективы развития

На сегодняшний день в сфере валютного регулирования и валютного контроля выделяется ряд актуальных проблем. Основной из них остается проблема крупномасштабного незаконного вывоза капитала, противоречащего интересам страны.

С теоретической точки зрения в условиях либерального регулирования капиталы перемещаются на те национальные рынки, где инвестиции наиболее эффективны при заданном уровне риска. Разумеется, такая ситуация может возникнуть только в стране с развитой экономикой, но никак не в стране с развивающейся экономикой. В России процесс становления рыночной экономики еще не завершен, есть большие пробелы в денежно-кредитной системе, в жилищно-коммунальной сфере, в сельском хозяйстве, в транспортной сети и т.д. Также за последнее время увеличился износ основных средств, вследствие чего сокращается прирост выпуска продукции. Все эти факторы сдерживают экономический рост.

При дефиците денежных средств, необходимых для обслуживания внешних и внутренних обязательств и оплаты инвестиционного импорта, утечка капитала из страны может стать основным фактором, генерирующим ухудшение экономики в целом и подрывающим усилия по укреплению российской валюты. Хотя по опубликованным данным Госкомстата поступило иностранных инвестиций в 2003 г. по сравнению с предыдущим годом на 50% больше - с 20 до без малого 30 млрд. долларов.

На первый взгляд можно сказать, что экономика успешно развивается, и нет поводов для беспокойства. Однако большая часть инвестиций поступает в Россию в форме торговых и прочих кредитов. Между тем для большинства других стран привлечение инвестиций в возвратных формах не характерно. Там преобладают прямые и портфельные инвестиции. Привлече 115 ниє инвестиций в форме займов создает дополнительные риски для состояния платежного баланса в будущем и может обернуться масштабным оттоком капитала в случае ухудшения экономической конъюнктуры.

Привлекаемый иностранный капитал концентрируется во внешней торговле и в топливно-сырьевых отраслях. Таким образом, четко видны приоритеты в экономике — это импортные операции и экспорт не переработанных природных ресурсов. В то время как для развития экономики и выхода страны на передовые позиции необходимо направлять инвестиции в перерабатывающее производство и в современные высокотехнологичные производства.

Несмотря на увеличение объемов инвестиций, объем вывоза капитала не сокращался. Точных данных объемов вывоза капитала из страны не существует.

Причины постоянного «бегства» валюты за рубеж кроются не только в непродуманной либерализации внешней экономической деятельности, но и в отсутствии экономической, финансовой и политической стабильности, что отпугивает не только российских предпринимателей, но и иностранных инвесторов. «Бегство» капитала ухудшает также состояние платежного баланса России.

Применяют разные термины для обозначения этого феномена: «бегство», «утечка», «отток» капитала. Но существенной разницы в использовании того или иного термина нет.

Российская экономика стала частью мировой экономики, участники внутреннего рынка получили выход на внешний рынок, в связи с этим вывоза капитала нельзя избежать, более того если не переходить допустимых границ, то это расценивается как нормальное явление.

Валютный контроль имеет большое экономическое значение и связанно это с причинами экономического характера. В Концепции национальной безопасности России, утвержденной Указом Президента от 10.01. 2000 г., отмечается, что увеличение вывоза за пределы России валютных запасов, стратегически важных видов сырья при крайне неэффективном либо криминальном использовании прибыли, неконтролируемая утечка капитала, неразвитость финансовой, организационной и инфраструктурной поддержки российского экспорта и т.д., являются одной из основных причин возникновения угрозы национальной безопасности России.

Для обеспечения экономической безопасности и принятия, эффективных мер в сфере валютного регулирования в целях создания условий для прекращения бесконтрольного вывоза капитала необходимо формирование действенной системы контроля за соблюдением законодательства России о внешнеторговой деятельности.

Наблюдаемый в последние годы отток валютных средств представляет реальную угрозу для развития экономики страны. Хотя по данным Банка России в 2003 г. произошло сокращение чистого оттока частного капитала из страны до статистически незначимого уровня в 2,9 млрд. долларов (в 1998-2000 гг. этот показатель составлял 22-25 млрд. долларов)1. Резкое сокращение оттока капитала произошло отнюдь не за счет промышленных компаний, а потому, что банки интенсивно наращивали относительно дешевые внешние заимствования, кроме того, сократились остатки наличной валюты у населения в связи с укреплением рубля. Такое положение наносит значительный ущерб экономике страны, который проявляется не только в том, что из страны выкачивается сырье и идет процесс расхищение ее недр, но и в том, что оседание валютной выручки в другой стране способствует созданию дополнительных рабочих мест, развитию экономики в целом, в то время как в нашей стране подобные процессы происходят недостаточно эффективно.