Талов Сергей Юрьевич. Факторы и методы расчета влияния евро на финансовую систему России : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10.- Ярославль, 2006.- 201 с.: ил. РГБ ОД, 61 07-8/1479

**Содержание к диссертации**

Введение

1 Глава. Сущность и теоретические основы определения влияния евро на

финансовую систему России 11

1.1. Сущность евро как второй международной валюты II

1.2. Теоретические вопросы значения евро для ЕС и определения ее влияния на финансовую систему России 24

1.3. Практика использования евро и ее влияние на финансовую систему России 39

1.4. Роль евро как международной валюты в России и пути ее увеличения 50

Выводы из 1 главы 60

2 Глава. Методологические основы определения влияния евро на финансовую

систему России 64

2.1 Обоснование использования математико-статистических методов влияния евро на финансовую систему 64

2.2 Система показателей и факторов влияния евро на финансовую систему России 74

2.3. Расширение ЕС как фактор роста влияния евро на финансовую систему России, .87

2.4. Расчет влияния евро на финансовую систему через фактор торговли России с ЕС 106 Выводы из 2 главы 120

3 Глава. Механизм определения влияния евро на финансовую систему региона (на

примере конкретного банка) 125

3.1. Изменение структуры внешнеторговых операций банка 125

3.2. Динамика экспортно-импортных операций банка как фактор увеличения роли евро, 134

3.3. Выездной туризм в страны еврозоны как фактор усиления влияния евро на

финансовую систему региона ,152

Выводы из З главы 157

Заключение 160

Список использованной литературы 165

Приложения 175

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. На сегодняшний день доминирующее место в валютном обращении России занимает доллар США, при этом она входит в группу высоко «долларизированных» стран. До последнего времени сильные позиции доллара в отечественной экономике определялись главным образом слабостью национальной валюты. Причинами долларизации национальной экономики служат продолжительная инфляция и неустойчивая динамика валютного курса, опасения номинального обесценения рубля, попытка населения сберечь денежные накопления, неразвитость финансового рынка, на котором невозможны крупные займы в национальной валюте.

Характерным следствием долларизации для России является перекос между структурой валютных отношений и структурой ее внешнеэкономических связей. Так, в настоящее время подавляющая часть внешней торговли нашей страны (более 1/2) приходится на Европейский Союз, в то время как доля США в экспортно-импортных операциях не превышает 5%. Схожая ситуация и в сфере иностранных инвестиций: страны еврозоны являются крупнейшими кредиторами России, США занимает лишь третье место. Однако самой используемой иностранной валютой в России остается доллар США, объемы операций с которым по ряду параметров зачастую превышают аналогичные показатели в мире. Неоправданно велика роль доллара во внешней торговле и банковских депозитах.

Возможные последствия этого перекоса очевидны. Обвал доллара на международных валютных рынках имел бы разрушительные последствия для российской экономики. Это— реальная угроза финансовой безопасности страны.

Шансом для России изменить существующее положение дел является появление новой европейской валюты. В контексте финансовой безопасности России появление евро и вызванный им сдвиг в сторону биполярности представляются, безусловно, благоприятными. С введением евро у России,

как и у любой страны, не входящей в ЕС, появляется большее поле для маневра при решении вопросов режима валютного курса, состава валютных резервов, структуры внешних заимствований и торговли. В современной ситуации с учетом такого фактора, как торговля со странами Европы и ее расширение, сотрудничество в сфере инвестиций, следовало бы ожидать значительной зависимости денежной политики от евро и значительного спроса и предложения евро на российском валютном рынке.

Интерес к обозначенной теме проявился сравнительно недавно - с момента появления новой европейской валюты в 1999 году. Введение евро в безналичном обращении осталось фактически незамеченным в России и не в полном объеме затронуло элементы финансовой системы. Ситуация коренным образом изменилась с появлением наличного евро, ростом спроса на него со стороны населения. Немалую роль сыграло расширение ЕС с 15 до 25 государств. Воздействие единой европейской валюты на финансовую систему страны происходит через ряд взаимосвязанных факторов; динамика взаимной торговли России с ЕС, расширение ЕС, туристические потоки, объем инвестиций, приходящийся на евро, курс европейской валюты, доля евро в резервах Банка России и в обслуживании внешнего долга страны, курс на расширение сотрудничества с Европой. На сегодняшний день новая европейская валюта проникла во все сферы финансовой системы страны, выполняет функции денег, как на частном, так и на государственном уровне -ее влияние постоянно возрастает. В этих условиях особое значение приобретает количественное определение и прогнозирование влияния евро на финансовую систему России.

**Степень научной разработанности темы.**Вопрос о влиянии введения евро как второй значимой международной валюты на российскую экономику недостаточно освещен в отечественной литературе. Относительно большее внимание новой европейской валюте стало уделяться с момента введения ее в наличное обращение в январе 2002 года.

В конце 1998-начале 1999 гг. в России была заложена нормативная и техническая база для операций с евро и проведены мероприятия, позволившие приступить к расчетам в новой валюте. Центральный Банк выпустил инструктивное письмо для кредитных учреждений с изложением основных правил ведения операций в единой европейской валюте1. В нем были повторены и таким образом легитимизированы в российском праве основные положения Регламентов Совета ЕС, составляющих юридическую основу евро.

С момента введения новой европейской валюты стали возникать различные предположения и прогнозы о будущем евро в мире и ее перспективах в России. Оценивались выгоды от введения и затраты, которые могли возникнуть. Наибольшее внимание данному вопросу уделяется в трудах современных отечественных ученых и специалистов в области мировой экономики, статистики и финансов, среди которых: Буторина О.В., Курочкин Д.Н., Мамакин В.Ю., Олеинов А.Г. Скоров Г., Хоминич И.П., уделившие существенное внимание проблеме функционирования европейской валюты в мире и экономике России; выполнение европейской валютой резервной функции рассматривается в работах Пензина П.О., Пищика В.А.; вопросу внешней торговли России и роли евро в ней, расширения Европейского союза посвящены работы Глинкиной С, Ермакова Н., Лихачева А.Е, Медведкова М, Омельченко П., Суворова А.Г., Харчен ко-Дорбек А,; в трудах Денисовой М.В, Кузнецова О, Моисеева СР., Смыслова Д.В., Суэтина А.А., значительное внимание уделяется проблеме международной позиции европейской валюты и вопросу курсовой политики ЦБ РФ в ее отношении.

Среди зарубежных специалистов, рассматривающих вопрос появления евро и его международные позиции, следует выделить таких

1 О введении единой европейской валюты- евро (Письмо Банка России от З0.12,1998г№398-Т)/ Деньги и кредитні 1998 с 78-79

специалистов как Педро Сольбес, П. Массой, Р. Манделл, Ф.Бергстен, П.Волкер, Бернард Бот, Виллєм Ф. Дуйзенберг.

Актуальность и недостаточная научная изученность влияния евро на финансовую систему России предопределили выбор темы, а сложность и многоаспектность целого ряда теоретических и практических вопросов расчета такого влияния, роста роли евро в экономике страны и объективная необходимость научного осмысления определили выбор целей, задач, структуры и содержания исследования.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является проведение комплексного анализа по разработке механизма оценки влияния евро, как второй международной валюты, на финансовую систему России. Исходя из цели исследования, решались следующие задачи:

Определить сущность евро как второй международной валюты;

выделить последствия введения евро для экономики России и определить специфику реализации ею классических денежных функций;

изучить особенности обращения евро в звеньях финансовой системы страны и оценить пути увеличения ее роли в России;

разработать систему показателей влияния новой европейской валюты на финансовую систему России;

разработать факторную модель влияния евро на финансовую систему России на общероссийском и региональном уровне;

проанализировать динамику торговли России с Европейским Союзом как фактора увеличения зоны евро в России, выделить резервы роста роли европейской валюты в нашей стране;

провести анализ влияния евро на финансовую систему региона в разрезе экспортно-импортных операций ярославского коммерческого банка;

проанализировать выездной туризм Ярославской области как

фактор роста роли евро и его влияние на финансовую систему на

региональном уровне.

**Предмет и объект исследования.**Предметом диссертационного

исследования является разработка и научное обоснование механизма оценки

влияния евро на финансовую систему России. В качестве объекта выступает

количественная характеристика процессов проникновения европейской

валюты в Россию и оценка влияния на ее финансовую систему.

**Методологическую основу исследования**составляют такие общенаучные методы, как анализ, синтез, аналогия, дедукция, наблюдение, группировка, сравнительный анализ, обобщение, метод наглядного изображения результатов; статистические методы: коэффициентов, индексный, рядов динамики, системного анализа, параллельных рядов; экономико-математические методы: корреляционно регрессионный анализ, аналитического сглаживания и прогнозирования на основе тренда.

**Информационно-эмпирическую базу**исследования составляют данные Евростата, Федеральной службы статистики, Федеральной таможенной службы, статистические данные Центрального Банка России, данные Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Ярославской области и информация из форм банковской отчетности коммерческого банка.

**Научная новизна работы**состоит в теоретическом обосновании и разработке методических рекомендаций определения влияния евро на финансовую систему России. Наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем:

1. Определена сущность евро как второй альтернативной

доллару международной валюты и возрастающая роль ее в финансовой системе России как средства платежа, накопления и меры стоимости.

1. Обоснован набор факторов: рост объема экспорта и импорта, динамика туризма, расширение ЕС и разработаны модели оценки их влияния на рост проникновения евро в финансовую систему России.
2. Разработана система индикаторов влияния евро на отдельные звенья финансовой системы: общегосударственные (централизованные) финансы, финансы предприятий, домашних хозяйств и кредитно-банковскую систему.
3. С помощью сформированной корреляционно-регрессионной модели определено значение таких факторов, как экспорт, импорт, туризм на увеличение зоны евро в России в целом и на региональном уровне.
4. Разработан инструмент прогноза роста объемов внешней торговли между нашей страной и ЕС и на этой основе определены перспективы расширения сферы евро в России.

**Практическая значимость исследования.**Результаты проведенного анализа динамики внешней торговли России и ЕС как фактора влияния евро на финансовую систему и выявленные резервы роста могут быть положены в основу текущего мониторинга и прогнозирования. Разработанная факторная модель роста роли евро может применяться при дальнейшем разностороннем анализе обращения евро в России. Итоги сравнительного технического анализа экспортно-импортных операций отражают сезонность и структуру внешнеторговых операций банка и подлежат использованию в материалах службы внутреннего контроля банка. Положения данной работы могут использоваться при обучении студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы, денежное обращение и кредит» по предметам: Мировая экономика, Международные экономические отношения, Международные финансы, Международные валютно-кредитные отношения.

**Апробация работы.**По теме диссертации автором опубликованы статьи в сборниках «Экономический вестник Ярославского университета»(

№12-2004, №15-2006); сборнике статей участников 7-ой Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых, студентов и аспирантов «Молодежь. Образование. Экономика» (Ярославль, 2006). Основные положения диссертационного исследования докладывались и обсуждались на 3-ей международной научной конференции молодых ученых, аспирантов и студентов «Молодежь и экономика» (Ярославль, 2006); 6-ой международной научно-практической конференции молодых ученых и аспирантов «Инновационное развитие экономики: теория и практика. Часть 2» (Ярославль, 2005); Пятьдесят девятой научно-технической конференции студентов, магистрантов и аспирантов (Ярославль, 2006), о чем свидетельствуют публикации в соответствующих сборниках. По теме диссертации имеется 8 публикаций, из которых 3 статьи, одна из которых напечатана в «Вестнике статистики» - издании, входящем в список ВАК. Общий объем публикаций составляет 2,6 п.л. Результаты анализа динамики экспортно-импортных операций в разрезе валют в коммерческом банке использованы в работе отдела валютного контроля ОАО «Ярсоцбанк», что подтверждается актом о внедрении.

Объема и структура диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка использованной литературы, содержащего 148 источников, и 21 приложение. Основной текст занимает 174 страницы машинописного текста, включает 4 схемы, 25 таблиц и 22 рисунка. Приложение включает перечень подробных расчетов изучаемых показателей влияния евро на финансовую систему и изучения их взаимосвязей. Во введении обоснована актуальность темы, выявлена степень ее изученности, определены цели и задачи исследования, его предмет, объект, методы, сформулирована теоретическая новизна и практическая значимость работы. В первой главе определена сущность евро как второй международной валюты, четко выделены последствия введения европейской валюты для финансовой системы России, рассмотрено функционирование евро в России по выполнению классических функций

денег, выделены пути увеличения роли европейской валюты в России в ближайшие годы. Вторая глава посвящена методическому обоснованию проводимого в работе анализа, построению системы показателей влияния евро на финансовую систему России и разработке факторной модели роста роли европейской валюты, а также произведен подробный анализ ее влияния на финансовую систему страны через факторы внешней торговли с ЕС и расширения Европейского Союза, дан прогноз на 2006 год объема взаимной торговли России с ЕС на основе тренда, приведен расчет резервов роста роли евро. В третьей главе приведен многосторонний и подробный анализ влияния евро на финансовую систему ярославского региона (на примере ярославского коммерческого банка) в разрезе факторов экспортно-импортных операций банка и выездного туризма, произведен расчет данного влияния. В заключении подведены итоги и сделаны обобщающие выводы по результатам данного исследования.

class1 **Сущность и теоретические основы определения влияния евро на**

**финансовую систему России** class1

## Сущность евро как второй международной валюты

Введение евро на границе 21-го столетия было наиболее значительным экономическим событием для большинства стран ЕС. Вместо нынешних национальных валют появилась единая европейская единица, которая заменила национальные валюты во всех функциях денег и во всех формах деловых отношений. Этот шаг значительно продвинул процесс европейской интеграции и ознаменовал новый шаг в консолидации и дальнейшем развитии единого внутреннего рынка европейских стран. До введения евро роль национальных валют европейских стран в международных валютных отношениях не соответствовала экономическому потенциалу Европы. Каждая из стран ЕС в одиночку не могла составить конкуренцию США.

Евро призван упрочить позиции ЕС в мире в условиях новой изменившейся геополитической ситуации, когда больше не существует однополярной системы, и способствовать тому, чтобы Евросоюз мог стать второй крупнейшей опорой современного устройства мира. Кроме того, введение евро повышает готовность Европы к процессам глобализации, поскольку увеличивает ее вес в международных экономических организациях (ВТО, Мировой Банк, МВФ) и уменьшает ее зависимость от колебаний на мировых финансовых и валютных рынках.

Со времен Бреттонвудской валютной системы сохранились значительные запасы долларов у частных лиц и правительств во всем мире. Принято говорить о зависимости мировой системы от доллара, а значит и от колебаний экономической конъюнктуры в США. Ямайская валютная система закрепила долларовый (бумажно-денежный) стандарт вместо золотого и уникальные сугубо односторонние политические преимущества доллара, как единственной резервной валюты мира, мировых денег вместо золота, «лучше» золота и стоящих над золотом. Важнейшая черта Ямайскойвалютной системы — нестабильность международных расчетов в связи с постоянными колебаниями валютных курсов отдельных стран, что заставляет всех участников международных экономических связей прибегать к страхованию валютных рисков, нести значительные расходы. Давление огромной массы денег, используемых для инвестиций в различные регионы мира, приводило к «раскачиванию» курсов национальных валют, при котором они сначала резко укреплялись, а затем еще более резко обесценивались, и к краху национальных валютных систем.

Создание зоны евро выступает как одна из попыток устранить неэффективность Ямайской валютной системы. Именно с его появлением евро специалисты связывают большие надежды в плане реформирования международной валютной системы. Приобретение единой европейской валютной единицей статуса «второй» (помимо доллара) ключевой международной валюты и, следовательно, выдвижение Европейского центрального банка - эмитента этой валюты - на роль нового международного "эмиссионного центра" действительно снимает с США часть "нагрузки", связанной с исполнением долларом функции международного средства платежа. Однако более важно другое: образование евро оказывает в известном смысле революционизирующее воздействие на мировую валютную сферу. Это воздействие проявляется, по крайней мере, в трех отношениях:

1) во-первых, пробивая брешь в монополии доллара, создание евро ослабляет сопротивление США осуществлению институциональных перемен в международном валютном устройстве;

2) во-вторых, демонстрируя технологию процесса формирования на базе нескольких самостоятельных валют единой денежной единицы, оно дает импульс движения к таким переменам;

3) и, в-третьих, оно предстает в качестве образца, модели, которую со временем можно было бы применить к миру в целом. Сегодня евро опирается на мощную диверсифицированную экономику стран ЕС, по основным показателям сопоставимую с экономикой США, и на один из крупнейших в мире рынок. Экономика стран еврозоны, хотя и сталкивается со структурными трудностями, тем не менее, является более сбалансированной, чем экономика США или Японии.

class2 **Методологические основы определения влияния евро на финансовую**

**систему России** class2

## Обоснование использования математико-статистических методов влияния евро на финансовую систему

Под методикой в словаре экономических терминов понимается совокупность общих принципов, методов, моделей и систем показателей чего-либо.

Методика анализа влияния евро на финансовую систему России представляет собой совокупность общих принципов использования евро в России и специальных методов статистического исследования.

Необходимым условием проведения анализа влияния евро является понимание общих принципов и тенденций обращения евро в России. Для этого в диссертационной работе рассматривается сущность евро как второй международной валюты, понятие финансовой системы страны, изучаются последствия введения европейской валюты в России, выполнение евро классических денежных функций в России, определяется состав факторов, через которые евро оказывает влияние на финансовую систему страны и характер их воздействия, а также система показателей, отражающих данное влияние. В соответствии с диалектическим методом познания изучение влияния евро на финансовую систему страны предполагает изучение всех факторов в их взаимосвязи и изменении. Это представляет собой основу проведения теоретического анализа, предшествующего статистическому.

Опираясь на данные теоретического исследования, при проведении анализа влияния евро на финансовую систему России применяются специфические методы. Методом анализа влияния евро на финансовую систему России является комплексное, органически взаимосвязанное исследование влияния новой европейской валюты на финансовую систему России с использованием математических, статистических, учетных и других приемов обработки информации. Характерными особенностями метода анализа влияния евро на финансовую систему России, по мнению автора, являются:

использование системы показателей, всесторонне характеризующих влияние евро на финансовую систему страны;

изучение факторов и причин изменения этих показателей;

выявление и измерение взаимосвязи между ними;

выявление резервов роста роли евро в России.

В процессе анализа используется система показателей, формируемая в процессе оперативного бухгалтерского учета и контроля. Часть недостающих показателей рассчитывается в ходе исследования. Обусловленность экономических явлений и процессов причинной связью требует изучения факторов, вызывающих изменение тех или иных показателей. Посредством анализа устанавливаются наиболее существенные факторы, оказывающие влияние на изменения результативных показателей. Выявление и измерение взаимосвязи между анализируемыми показателями обеспечивает комплексное, органически взаимосвязанное исследование изучаемого явления.

При проведении анализа влияния евро на финансовую систему России в рамках данного диссертационного исследования автором используются статистические методы. Данные методы находят свое выражение в трех этапах статистического исследования:

1) научно организованное наблюдение, с помощью которого поучают первичную информацию об отдельных единицах изучаемого явления: об объеме внешней торговли России с ЕС, экспортно-импортных операциях регионального коммерческого банка за ряд лет, объеме европейской валюты, продаваемой на территории России через уполномоченные банки, количестве выезжающих граждан в еврозону за определенный период.

2) группировка и сводка материала, представляющие собой расчленение всей массы информации на однородные группы, подсчет итогов по каждой группе и оформление полученных результатов в виде статистической таблицы. Основным методом выступает метод аналитической группировки.

3) обработка статистических показателей, полученных при сводке, и анализ результатов для получения обоснованных выводов о влиянии евро на финансовую систему России. В результате исчисляются аналитические показатели в форме средних, относительных величин, показателей вариации, индексных показателей. На этом этапе применяется достаточно много общенаучных, статистических и экономико-математических методов, но среди них наиболее широко применяются следующие: метод сравнения, наглядного изображения результатов, метод коэффициентов и метод параллельных рядов. Также в работе используются и более совершенные методы анализа, такие как: корреляционный и регрессионный, метод аналитического выравнивания, скользящих средних для выявления трендов, прогнозирования показателей.

Большинство из перечисленных методов являются вспомогательными при проведении анализа влияния евро на финансовую систему и не требуют описания. Поэтому рассмотрим особенности применения ряда методов, имеющих свою специфику при проведении анализа.

Метод аналитической группировки позволяет изучать экономические явления в их взаимосвязи и взаимозависимости, выявлять влияние на изучаемый показатель отдельных факторов, обнаруживать проявление тех или иных закономерностей, свойственных деятельности банков . Метод группировки позволяет путем систематизации разобраться в сущности анализируемых явлений и процессов.

class3 **Механизм определения влияния евро на финансовую систему региона (на**

**примере конкретного банка)** class3

## Изменение структуры внешнеторговых операций банка

Для анализа влияния евро на объем и динамику экспортно-импортных операций необходимо сначала ознакомиться непосредственно с объемом и структурой экспортно-импортных операций в конкретном коммерческом банке Ярославля - Ярбанке.

Ярбанк образован в 1990 году и является одним из крупнейших банков Ярославского региона. Структура уставного капитала на 1 января 2006 года: физические лица - 5,6%, негосударственные организации - 84,4%, субъекты РФ, местные органы власти - 10%. По решению Комитета банковского надзора Банка России Ярбанк включен в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов. Банк обслуживает свыше 7,5 тысяч предприятий, организаций, частных предпринимателей. В настоящее время количество счетов, открытых частными лицами в Банке, превысило 118 тысяч. На 1 января 2006 года частными лицами было размещено в банке почти 103 тысячи вкладов с общим объемом более 1,92 млрд. рублей.

На 1 января 2006 года собственный капитал Банка составил 274 552 тыс. рублей, балансовые активы - 3199 млн. рублей, совокупный кредитный портфель -2216 млн. рублей, объем привлеченных средств составил 2726 млн. рублей. В 2005г. было оформлено около 350 Паспортов сделок по экспорту и импорту на общую сумму более 80 млн. долларов США. Общий объем по документарным операциям, выполненным Банком в отчетном году, составил 7,5 млн. долларов США.

Приведем рейтинг пяти крупнейших банков Ярославской области по ряду основных финансовых показателей: баланс валюты Банка, собственный капитал, ликвидные активы и фактическая прибыль (таблица 3.1).

Как видим, Ярбанк - один из крупнейших банков Ярославской области в 2005 году. По валюте баланса Ярбанк превышает в 3,3 раза следующий за ним в рейтинге банк; по величине собственного капитала - в 3,5 раза; по величине фактической прибыли - в 1,76; в 1,2 раза по величине ликвидных активов Банка. Отставание в рейтинге следующих региональных банков еще более значительное.