Котляров Максим Александрович. Денежно-кредитная политика в системе государственного регулирования экономики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Екатеринбург, 1999 143 c. РГБ ОД, 61:00-8/1081-4

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Экономическая природа и теоретические основы государственного регулирования экономики 11

1.1. Необходимость и роль государства в управлении обществом 11

1.2. Сущность и механизм денежно-кредитного регулирования экономики 19

1.2.1. Модели организации государственного регулирования экономики 19

1.2.2. Роль денег в различных экономических учениях 25

1.2.3. Инструменты денежно-кредитного регулирования 32

1.3. Эволюция денежно-кредитного регулирования в зарубежной практике 46

Глава 2. Денежно-кредитная политика в России 61

2.1. Исторические особенности и анализ денежно-кредитного регулирования в России 61

2.2. Денежно-кредитная политика Банка России 1990-х гг. 72

Глава 3. Анализ эффективности денежно-кредитной политики Центрального банка России 91

3.1. Методика анализа эффективности денежно-кредитной политики 91

3.2. Условия и пути совершенствования деятельности Центрального банка России 99

Заключение 115

Библиографический список использованной литературы 119

Приложения 131

**Введение к работе**

Системе денежно-кредитного регулирования экономики посвящено достаточно большое количество научных трудов. В России и за рубежом регулярно издаются монографии, выходит в свет периодическая литература по актуальным вопросам денежно-кредитной политики Центрального банка. Относительно России особенно хочется отметить, что последние восемьдесят лет, в течение которых в нашей стране формируются рыночные отношения, ознаменовались стремительным ростом количества исследований на предмет сущности, функций и роли Центрального и коммерческих банков, проблем их взаимодействия, возможности совершенствовать действующую систему денежно-кредитного

регулирования с учетом кризисной специфики российской экономики. Для конца 1990-х гг. также характерны непрекращающиеся дискуссии о возможности влияния Центрального банка на экономическую систему.

На первый взгляд, создается впечатление, что Центральный банк и его денежно-кредитная политика - явления совершенно изученные, и ничего нового добавить уже не представляется возможным.

Однако специфика той или иной национальной экономики постоянно опровергает подобное положение. Особенно, когда речь идет о переходной экономике, либо экономике, испытывающей кризис. Российская экономика пока удовлетворяет обоим данным условиям.

Актуальность представленной работы обусловлена тем, что ни обилие иностранной литературы, ни возможность обратиться к практике западных Центральных банков и собственному историческому опыту денежно-кредитного регулирования не позволяют утверждать, что в России сформировался приемлемый механизм, включающий Центральный банк с устоявшимися функциями, который способен при помощи денежно-кредитной политики обеспечивать достижение поставленных целей экономического развития. Регулярные потрясения на финансовых рынках

страны, неустойчивое положение национальной банковской системы только подтверждают данное положение.

В связи с этим автором не только рассмотрена денежно-кредитная политика, как инструмент влияния Центрального банка на экономику, но и выделено ее место в системе государственного регулирования экономики. Одним из исходных положений настоящей работы является то, что все усилия Центрального банка в сфере реализации денежно-кредитной политики обречены на неудачу, если нет комплексной государственной экономической политики.

Целью представленной работы является показать роль и значение денежно-кредитной политики в системе государственного воздействия на экономическую систему; предложить методику анализа эффективности денежно-кредитной политики и ее влияния на банковскую систему региона; указать на возможности совершенствования деятельности Центрального банка, как официального проводника денежно-кредитной политики.

Намеченная в данной работе цель требует решения следующих задач:

- определить сущность, цели и необходимость государственного регулирования экономики, обобщить ключевые концепции государственного регулирования в истории экономической мысли;

- сформулировать понятие денежно-кредитной политики, определить ее сущность и место в системе государственного регулирования экономики;

изучить эволюцию взглядов на предмет денежно-кредитного регулирования в системе мировой экономической мысли;

- проследить на основе исторического сопоставления развитие денежно-кредитного регулирования в России;

- проанализировать денежно-кредитную политику современного Центрального банка;

- предложить конкретную методику анализа эффективности денежно-кредитной политики;

- разработать конкретные рекомендации по совершенствованию деятельности и организации самого Центрального банка России.

Четкое представление объекта исследования - денежно-кредитной политики, - позволит эффективно сконцентрироваться на конкретном предмете данного исследования, - на реальных инструментах воздействия Центрального банка России на экономическую систему. На наш взгляд, только метод изучения явлений в их историческом развитии позволяет достичь поставленных целей.

Для этого в работе, а именно в ее первой части, приводятся теоретические основы государственного регулирования экономики. Причем к экономическим проблемам переход сделан только после выделения роли государства, как главного института-регулятора общественных отношений. В работе приведены некоторые значительные вехи в эволюции зарубежной и российской научной мысли в области истории и теории государства.

Экономическая составляющая системы государственного управления также рассмотрена в ее развитии вплоть до конца XX века, приведены концепции экономистов, оказавших существенное влияние на механизм государственного устройства различных стран. В процессе подготовки работы были рассмотрены труды российских и зарубежных авторов современности и прошлого. Проблемы государственного экономического регулирования нашли отражение в работах Л.И. Абалкина, Н.Г. Антонова, Дж. М. Кейнса, П.Л. Лаврова, А. Маршалла, Д.И. Менделеева, Дж. Миля, Д. Рикардо, Б.М. Сабанти, А. Смита, П.Б. Струве, Л. Эрхарда.

Теория и практика денежно-кредитного регулирования и деятельность Центральных банков освещены в работах А.Е. Варшавского, Д. Долана, Е.Ф. Жукова, Б.К. Иришева, А.Ю. Казака, В.И. Колесникова, Л.Н. Красавиной, Е.А. Лебедева, В.Е. Маневича, М.А. Песселя, А.Ю.

Симановского, В.М. Усоскина, М. Фридмена, Л. Харриса, Е.Б. Ширинской и

ДР Исторический аспект проблемы содержится в работах СЮ. Витте,

А.Н. Гурьева, Ю. Крижанича, Д.К. Кузовкова, Н.С. Петлина, Е.А.

Преображенского, Е.Н. Сланского, Г.Я. Сокольникова, В. Судейкина, И.А.

Трахтенберга, К.Т. Эеберга.

Нестандартные подходы к организации денежно-кредитного регулирования изучены в работах Ф. Хайека, И.А. Трахтенберга, В. Смит, Дж. Дорна, В. Клауса, А. Андерсона, Н. Петракова, А. Рейнолдса и др.

В работе приводится краткое описание устройства государственного регулирования экономики в целом, механизма денежно-кредитного регулирования и денежно-кредитной политики в частности на примере опыта стран с развитой рыночной экономикой. Изучение зарубежного опыта представляется весьма полезным, если не прибегать к слепому копированию, а по возможности выделять подходящие для российской экономики принципы и приемы организации денежно-кредитного регулирования экономики.

Следующим этапом исследования является переход к национальным особенностям государственного регулирования экономики в России. Во второй части работы автор следует заявленному методу изучения проблемы, а именно, - исследование на основе характеристики исторического развития проблемы. Поэтому в работе приведен подробный анализ практики денежно-кредитного регулирования в России с момента его зарождения, когда были заложены многие особенности, определившие дальнейшее формирование денежно-кредитного механизма вплоть до настоящего времени.

Новейшая история политики Центрального банка России, а также многочисленных концепций в области устройства денежно-кредитной политики, характеризуются с 1988 года по настоящее время. Во второй части работы автором проведен анализ практики денежно-кредитной политики и оценены результаты использования отдельных ее инструментов.

Данный анализ позволил прийти к пониманию реальной степени воздействия Центрального банка России на экономическую систему и предложить способы совершенствования денежно-кредитного

регулирования в России.

В процессе исследования получены следующие результаты,

характеризующие научную новизну диссертационной работы:

1) уточнены и формализованы в схематичной модели отдельные теоретические аспекты денежно-кредитного регулирования в системе государственного регулирования экономики;

2) предложено авторское обоснование условий эффективной денежно-кредитной политики;

3) выделены этапы денежно-кредитной политики Банка России, позволившие определить факторы, влияющие на ее эффективность;

4) разработана методика анализа эффективности денежно-кредитной политики Центрального банка;

5) составлена методика прогнозирования кредитной активности банков (на примере Свердловской области);

6) предложена концепция организации деятельности Центрального банка для роста эффективности денежно-кредитной политики.

Практическая значимость данной работы заключается в использовании методики прогнозирования кредитной активности банков Свердловской области в работе Министерства экономики и труда Свердловской области, в использовании примененных методов оценки денежно-кредитной политики Центрального банка в экономической работе комитета по экономической политике, бюджету, финансам и налогам Областной Думы Законодательного Собрания Свердловской области, в учебном процессе Уральского государственного экономического университета и Академии управления и предпринимательства в курсе «Организация денежно-кредитного регулирования». Предложенная методика оценки эффективности денежно-кредитной политики также

представлена на рассмотрение в комитет по промышленности Государственной Думы Российской Федерации.

Для проведения данного исследования в качестве информационной базы автором были использованы наряду с монографической и периодической литературой российских и зарубежных авторов, материалы управления валютного контроля и валютного регулирования Главного управления Центрального банка по Свердловской области, аналитические материалы комитета по экономической политике, бюджету, финансам и налогам Областной Думы Законодательного Собрания Свердловской области, материалы Государственного архива Свердловской области, литература редкого фонда Государственной библиотеки им. В.Г. Белинского (г. Екатеринбург), библиотеки им. В.И. Ленина (г. Москва), библиотеки им. М.Е. Салтыкова-Щедрина (г. Санкт-Петербург), официальные материалы Центрального банка России, Центральных банков Англии, Франции, Японии, Швеции, Германии, Федеральной Резервной Системы США-Тема диссертации отражена в ходе выступлений автора на научно-практических конференциях, проводимых Главным управлением Центрального банка по Свердловской области и Институтом экономики Уральского отделения Российской академии наук, а также в 19 опубликованных научных работах общим объемом 6,9 п.л.:

1. Опыт развития Екатеринбургского отделения Государственного банка России в ХІХ-ХХ вв.//Тезисы докладов III Всероссийской научной студенческой конференции. Воронежский Государственный Университет. Воронеж, 1994.-0,1 п.л.

2. Архивы Екатеринбургского отделения Государственного банка // Тезисы докладов Всероссийской научной студенческой конференции. Пермский Государственный Университет. Пермь, 1994.-0,1 п.л.

3. О необходимости использования исторического опыта работы Государственного Банка России в современных условиях (в соавторстве) //

Финансы, денежное обращение и кредит. Сборник научных статей. УрГЭУ. Екатеринбург, 1994. - 0,2 п.л.

4. Необходимость и направления совершенствования деятельности Центрального банка России на современном этапе (в соавторстве) // Финансы, денежное обращение и кредит. Сборник научных статей. УрГЭУ. Екатеринбург, 1995. - 0,3 п.л.

5. Сильное государство - стабильная экономика // Актуальные проблемы развития гуманитарных наук. Первый конкурс научных работ студентов вузов Свердловской области. Сборник аннотаций работ -призеров. / Уральский государственный педагогический университет, Екатеринбург, 1996. - 0,1 п.л.

6. Концепция банковского надзора в экономике (в соавторстве) // Предпринимательство и занятость населения в условиях перехода к рыночной экономике: Тезисы Всероссийской научно-практической конференции. Екатеринбург: Изд-во УрГЭУ, 1997. - 0,3 п.л.

7. Концепция государственного финансово-кредитного регулирования экономики (в соавторстве) // Финансы, денежное обращение и кредит: Научн. зап. Изд-во УрГЭУ, 1997. - 0,6 п.л.

8. Проблемы и пути совершенствования банковского надзора в региональном аспекте // БАНК, июль, 1997. - 0,3 п.л.

9. Проблемы организации эффективного надзора за деятельностью коммерческих банков // Актуальные проблемы развития гуманитарных наук. Второй конкурс научных работ студентов вузов Свердловской области. Сборник аннотаций работ - призеров. / Уральский государственный педагогический университет, Екатеринбург, 1997.-0,1 п.л.

10. Влияние инструментов денежно-кредитного регулирования на экономическую систему // Материалы международной научно-практической конференции 8-9 декабря 1998 года. Часть 2. Пермь, 1998. - 0,1 п.л.

11. Некоторые приоритетные направления развития банковского регулирования в России (в соавторстве) // Финансы, денежное обращение и кредит: Научн. зап. Выпуск 4. Изд-во УрГЭУ, 1999. - 0,2 п.л.

12. Организация денежно-кредитного регулирования экономики (в соавторстве) Учеб. пособие. Екатеринбург: Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 1999.-2,8 п.л.

13. Центральный банк в новой финансовой ловушке. Газета «Подробности». 8 декабря 1998. №97. - 0,2 п.л.

14. Экономика ошибок не прощает (Из архивов Екатеринбургского отделения Государственного банка). «Областная газета». 19 января 1999. №10.-0,3 п.л.

15. Экономика России: жить не по лжи. «Деловой экспресс». 26 января 1999. №3. - 0,3 п.л.

16. Кредитная система России: от плутократов до олигархов. «Областная газета». 11 февраля 1999. №27. - 0,3 п.л.

17. Полномочия банка России: изменить нельзя сохранить. «Деловой экспресс». 1999. №10. - 0,3 п.л.

18. Денежно-кредитная политика в системе государственного регулирования экономики // Формы и методы государственного регулирования социально-экономического развития региона: тезисы докладов региональной научно-практической конференции. Екатеринбург: УрО РАН, 1999. -0,1 п.л.

19. Кредитная система России: хождение по кругу // Бизнес и банки. №24. Июнь. 1999. - 0,2 п.л.

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка использованных источников и приложений.

## Необходимость и роль государства в управлении обществом

Глубокое изучение механизма государственного регулирования экономики невозможно без понимания основ устройства самого государства. Причины возникновения данного института изучаются поколениями ученых, но до сих пор единой точки зрения не выработано. Последнее не стоит считать недостатком, так как в распоряжении исследователей имеется материал, накопленный на протяжении столетий и имеющий несомненную практическую ценность на современном этапе.

Еще в XVII веке автор фундаментальной работы под названием «Политика» Юрий Крижанич указывал на то, что любое государство должно основываться на трех столпах: богатстве, силе и мудрости1. Если хотя бы одного элемента недостает, то государство не может быть признано полноценным.

О формировании основных черт государственной власти в процессе социально-экономической эволюции подробно изложено в работах Адама Смита. В самом известном произведении «Исследование о природе и причинах богатства народов» он отмечал, что «появление ценной и крупной собственности неизбежно требует установления гражданского правления. Когда собственность отсутствует... гражданская власть не является необходимой» . Таким образом, Смит строит свою концепцию становления государства на стремлении защитить собственность, а главным фактором развития называет способ добывания средств к существованию.

В соответствии с данным подходом А. Смит выделяет четыре этапа формирования государства. На первом для обеспечения жизнедеятельности людей доминирует охота. Эта ступень отличается высокой степенью личной свободы индивидов, незначительностью возникающих споров, всеобщей бедностью обеспечивающей всеобщее равенство. При этом не требуется никакого верховного института, призванного разрешать противоречия между людьми.

По мнению Смита, государство возникает на втором этапе (скотоводческом), когда жизнь индивидов в корне меняется из-за появления собственности и, следовательно, необходимости ее защитить, передать по наследству и т.д. Кроме того, кочевой характер жизни способствует увеличению размеров сообществ людей, которые уже не могут быть саморегулируемыми системами.

Третью ступень Смит рассматривает на примере стран Западной Европы, отмечая, что основой развития окончательно становится собственность. «Как общество в целом, так и его члены весьма заинтересованы в том, чтобы никто друг друга не грабил и не обманывал,.. .необходимо, чтобы грабеж и обман наказывались законом»1. Появление торговли приводит к тому, что богатство распространяется на более широкие массы народа, перестает быть принадлежностью исключительно родовой аристократии.

## Исторические особенности и анализ денежно-кредитного регулирования в России

Система государственного регулирования в России - явление неординарное, не укладывающееся в схемы управления, существующие в развитых европейских странах. До реформ Александра I ситуацию в России очень точно охарактеризовал известный общественный деятель, декабрист Н.И. Тургенев, который сказал, что «Русский император -государь совершенно неограниченный: его власть обнимает все: гражданскую жизнь народа, равно как и жизнь религиозную; он распоряжается всем, он всем правит»1.

С учреждением министерств в начале XIX века все государственное управление закреплялось за различными департаментами, независимыми друг от друга, коих было одиннадцать: юстиции, внутренних дел, финансов, общественных работ, иностранных дел, путей сообщения, государственных имуществ, государственного контроля, управления императорского дворца, военного и морского. Власть на местах действовала на основании «Учреждений Губернских», принятых еще в царствование Екатерины П. Финансовое управление в губерниях осуществляли казенные палаты, курирующие, прежде всего, доходы винных заводов и порядок уплаты пошлин на соль.

По мнению русского деятеля банковской науки XIX века Власия Судейкина, российская «...история денежного обращения и казенных банков представляется явлением исключительным, единичным, она показывает, чего надо всячески избегать, чтобы дать кредитному учреждению возможность наибольшего проявления полезных экономических результатов»1. Профессор И. Патлаевский в своей работе «Денежный рынок в России от 1700 до 1762 года» высказывался еще категоричнее: «...история денег в России представляет скорее историю злоупотреблений сначала монетою, а потом кредитом» (см. Приложение 2).

Появление в России элементов денежно-кредитного регулирования можно, с большой долей вероятности, отнести к 1757 году. Именно тогда были учреждены так называемые «вексельные обороты», цель которых заключалась, о чем, кстати, впервые было заявлено официально, в упорядочении и облегчении денежного обращения (с целью удержать в казне серебряные деньги, а в обращении - медные), укреплении системы государственного кредита и регулировании расчетов посредством замены пересылки наличных денег движением вексельных ассигновок. Также впервые было заявлено о необходимости регулировать учетно-ссудный процент, дабы противостоять ростовщическому кредиту.

Потребности государства значительно увеличились к Русско-турецкой войне (1768-1774 гг.), но так как повышение налогов грозило ростом социальной напряженности, выход виделся в учреждении банков с правом выпуска банкнот. В 1768 г. князю Вяземскому было поручено составить проект банка, который мог бы отвечать поставленной цели. Указ об учреждении ассигнационных банков был издан в начале 1769 г. Помимо финансирования военных расходов ассигнационные банки должны были контролировать денежное обращение и содействовать облегчению торговых оборотов. Банкам устанавливался предел эмиссии банкнот в 1 млн руб. ассигнациями под 100%-ное обеспечение медью, что было нарушено во время той же Русско-турецкой войны.

Начало интенсивного выпуска ассигнаций привело к тому, что уже в 1770 г. в столицах произошло снижение их стоимости. Императрицей Екатериной II был издан указ об ограничении их количества «...из банков в казенные места и в публику выдаваемых» до 20 млн руб.

Ясно, что в данном случае говорить о системе денежно-кредитного регулирования не приходится, но налицо зарождение некоторых его элементов.

В 1786 г. был учрежден единый Государственный ассигнационный банк, наделенный правом совершения ряда банковских операций: право эмиссии на сумму 100 млн руб., из которых 30 млн было использовано на финансирование бюджетного дефицита; право осуществлять куплю-продажу меди, золота и серебра в России и за ее пределами; право производить учет векселей; право приобретать капиталы и хранить их за границей для поддержания внешней торговли.

Однако в стране продолжалась инфляция, выражавшаяся в падении курса ассигнаций, и в 1797 г. впервые были предприняты меры по поддержанию их курса (попытка выкупать ассигнации за золото и серебро), правда, не давшие реальных результатов. К началу 1810-х годов ситуация резко ухудшилась. Ассигнаций было выпущено уже на 668 млн руб., что заставило задуматься о необходимости внесения изменений в денежную систему России.

Из предложенных проектов преобразований необходимо выделить, конечно же, «План финансов» М.М. Сперанского, основные положения которого сводились к прекращению дальнейших выпусков ассигнаций, установлению денежной единицы (серебряного рубля) для исчисления государственных доходов и расходов, устройству акционерного правительственного банка и упразднению многочисленных казенных кредитных учреждений.

## Методика анализа эффективности денежно-кредитной политики

Проведенный в предыдущей главе анализ денежно-кредитной политики Центрального банка показал, что рефинансирование банковской системы РФ осуществляется посредством валютных интервенций и прямого кредитования банковской системы. Схематично закономерности при реализации денежно-кредитной политики в России могут быть представлены следующим образом, см. рис. 17.

В отдельные периоды в данных закономерностях наступают сбои, и эффективность денежно-кредитного регулирования снижается. Наша задача заключается в том, чтобы предложить методику, позволяющую оценивать эффективность денежно-кредитной политики Центрального банка, см. табл. 9

Итак, проведем анализ эффективности денежно-кредитной политики за уже рассмотренный нами в предыдущей главе период, но по предложенной методике.

Первый этап

На первом этапе мы произведем оценку соотношения показателей «М2 - золотовалютные резервы» и «М2 - требования к банковской системе» для того, чтобы определить достигает ли своей цели расширение (сжатие) денежного предложения.

Показатель «М2 - золотовалютные резервы» составил 0,74 (сильная прямая связь), показатель «М2 - требования к банковской системе» составил 0,95 (сильная прямая связь).

Вывод: росту денежной массы соответствует рост показателей.

Второй этап

На втором этапе производится оценка однонаправленности использования таких инструментов, как объем золотовалютных резервов и требования к банкам.

Показатель «золотовалютные резервы - требования к банковской системе» составил 0,54 (сильная прямая связь).

Вывод: мероприятия Центрального банка идут в одном направлении.

Третий этап

1. Оценивается связь между золотовалютными резервами и кредитом экономике. Коэффициент корреляции составил в данном случае 0,88 (сильная прямая связь).

2. Оценивается связь динамики золотовалютных резервов и процентных ставок по кредитам в рублях иностранной валюте. Связь в цепочке «золотовалютные резервы - ставки по кредитам в рублях» составила «-0,5» (сильная обратная связь), связь в цепочке «золотовалютные резервы - ставки по кредитам в иностранной валюте» составила «-0,8» (сильная обратная связь). Таким образом, влияние данного инструмента на динамику ставок и на кредит достаточно сильное.

Четвертый этап

1. Оценивается связь между требованиями к банковской системе и кредитом экономике. Коэффициент корреляции составил в данном случае 0,86 (сильная прямая связь).

2. Оценивается связь динамики требований к банковской системе и процентных ставок по кредитам в рублях иностранной валюте. Связь в цепочке «требования к банкам - ставки по кредитам в рублях» составила «-0,25» (слабая-средняя обратная связь), связь в цепочке «требования к банкам - ставки по кредитам в иностранной валюте» составила «-0,16» (слабая обратная связь). Таким образом, влияние данного инструмента на динамику ставок и на кредит не такое сильное. Объясняется это тем, что в 1999 году рефинансирование банковской системы посредством проведения кредитных аукционов практически не проводилось.