Клочкова Наталия Владимировна. Валютное регулирование как элемент государственного регулирования экономики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Иваново, 1999 184 c. РГБ ОД, 61:00-8/858-5

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В РАМКАХ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ 10

1.1. Основы государственного регулирования экономики 10

1.2. Роль валютного регулирования в государственном

регулировании экономики 23

1.3. Особенности валютного регулирования в Российской 44

Федерации

ГЛАВА II. НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ 58

2.1. Валютный контроль в Российской Федерации: его сущность и особенности 59

2.2. Направления развития валютного регулирования и валютного контроля 74

2.3. Перспективы развития транснационального валютного регулирования в рамках СНГ 81

ГЛАВА III. ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ РОССИИ 108

3.1. Сущность рисков и их проявление на валютном рынке России 108

3.2. Особенности управления валютным риском 116

3.3. Методика анализа и минимизации валютного риска 124

Заключение 142

Список использованной литературы 147

Приложения 162

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. За последнее десятилетие в экономике России произошли глубокие изменения, связанные с переходом на рыночный путь развития. Основное внимание правительства и ученых экономистов привлекают макроэкономические проблемы развития экономики, а также вся система государственного регулирования экономики в целом. Продолжение экономических реформ в России органически связано с дальнейшим преобразованием финансовой, кредитно-денежной систем.

Важной составляющей всей системы государственного регулирования экономики является валютное регулирование, то есть государственная регламентация валютных отношений, издание нормативных актов, оперативное руководство и валютный контроль со стороны соответствующих государственных органов, заключение международных валютных соглашений. Существующий в настоящее время механизм регулирования валютного рынка в России не обеспечивает его эффективное функционирование.

Несоответствие уровня развития валютного регулирования экономическим изменениям в стране привело к широкомасштабной утечке российского капитала за рубеж, банкротству многих коммерческих банков, потере доверия к российскому рублю со стороны отечественных и иностранных инвесторов, а также населения России.

В текущий период ужесточение валютного регулирования и контроля позволит сбить нацеленный на спекуляцию, тезаврацию и вывоз спрос на СКВ, способствуя тем самым обеспечению стабильности рубля.

Вопросами развития валютного рынка и валютного регулирования за рубежом занимались такие ученые как: Дж. М. Кейнс, Дж. Р. Хикс, Р. Хоутри, В. Харрод, Д. Робертсон, Дж. Мид, Л. Роббинс, Дж. Шэкол М. Фридмен, Дж. Тобин, Д. Патинкин, Ф. Модильяни, Л. Харрис и др. В виду большого зарубежного опыта в сфере валютного регулирования и по причине российской специфики, в данной работе мы ограничились исследованием современной ситуации и анализом трудов российских ученых.

В настоящее время предприняты лишь первые попытки выработки способов совершенствования валютного регулирования и валютного контроля в России. Исследованием функционирования валютного рынка занимались такие российские ученые как С. Алексашенко., А. Булатов, А. Верников, С. Глазьев, В. Дудкин, А. Емелин, А. Илларионов, В. Кириченко, В. Мельников, А. Мовсесян, А. Наговицын, И. Носкова, А. Обаева, И. Платонова, Ю. Петров, В. Попов, Ю.Соколов и др. Однако большинством этих авторов освещаются лишь отдельные аспекты рассматриваемой проблемы. В настоящее время специфические формы происходящих в нашей стране процессов в сфере валютного регулирования еще остаются недостаточно изученными. Отсутствие сводной, обобщающей литературы является существенным аргументом в пользу актуальности предлагаемой темы.

Значимость валютного регулирования как важного инструмента кредитно-денежной политики, необходимость его совершенствования с учетом экономических преобразований в стране, а также недостаточность научной проработки путей развития валютного регулирования в Российской Федерации обусловили актуальность темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы

Эффективное валютное регулирование является одной из важнейших предпосылок стабильного функционирования финансового рынка, возникает необходимость исследовать и по возможности усовершенствовать механизм валютного регулирования.

В научной литературе достаточно много внимания обращается на вопросы функционирования финансовой системы в целом, и валютного рынка, в частности. Отметим, например, научные труды: «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения» под ред. Л.Красавиной, «Валютный рынок и валютное регулирование» под ред. И. Платоновой, «Вывоз капитала из России и концепция его регулирования» под ред. А. Булатова и др.

В последние годы имели место дискуссии по проблемам развития валютного регулирования как элемента государственного регулирования экономики, проводившиеся журналами: «Российский экономический журнал», «Вопросы экономики», «Деньги и кредит», «Банковское дело», «Финансы», «Общество и экономика», «Свободная мысль», «Мировая экономика и международные отношения», «Politeconom» и др. В них принимали участие такие ученые как Л. Абалкин, С. Алексашенко, Т. Баранова, С. Глазьев, А.Емелин, А. Илларионов, В. Мельников, Ф. Миришли, В. Попов, Ю. Петров, и ряд других.

Достаточно подробно в литературе освещены вопросы, которые либо являются производными по отношению к рассматриваемой теме, либо соприкасаются с ней по отдельным аспектам (например, такие вопросы, как особенности российского валютного рынка, эволюция валютных операций, методы страхования валютных рисков и др.). По этим направлениям работают такие экономисты, как М. Афанасьев, А. Голубович, М. Кулагин, В. Шалашов и ряд других.

Перспективным и еще не получившим широкого распространения в экономической литературе направлением анализа валютного регулирования является комплексное исследование данной проблемы: рассмотрение валютного регулирования с точки зрения государства, отдельного коммерческого банка и государств - партнеров в рамках СНГ.

Таким образом, многие вопросы по исследуемой теме являются дискуссионными и проработаны недостаточно: проблемы развития валютного регулирования и таможенно - банковского валютного контроля, аспекты усовершенствования нормативно-правовой базы валютного регулирования, разработка системы анализа минимизации валютного риска.

Цель исследования - анализ текущего состояния и определение путей развития валютного регулирования как элемента государственного регулирования экономики Российской Федерации.

В соответствии с этой целью в работе поставлены следующие задачи:

• анализ роли валютного регулирования в государственном регулировании экономики;

• определение особенностей валютного регулирования в рамках России;

• разработка мер усовершенствования таможенно - банковского валютного контроля;

• конкретизация методов защиты от валютного риска, а также разработка методики его анализа и минимизации;

• определение перспективных направлений дальнейшего развития валютного регулирования в Российской Федерации.

Объект исследования. Объектом исследования является валютное регулирование в Российской Федерации.

Предмет исследования. Предметом исследования является механизм валютного регулирования в Российской Федерации.

Методология исследования. Теоретической основой являются теоретические разработки отечественных ученых по проблемам совершенствования валютного регулирования, а также существующая нормативно-правовая база. В работе используются методы: статистический метод, анализ и синтез, элементы системного анализа.

Информационной базой работы являются труды ученых по проблемам регулирования валютного рынка, Законодательные акты Российской Федерации, Положения Центрального банка РФ и другие нормативные документы.

Положения, выносимые на защиту, имеющие признаки новизны и полезности.

Отстаивается точка зрения, согласно которой в условиях макроэкономической нестабильности переходного периода необходим комплексный подход к анализу и определению путей развития валютного регулирования: на микроуровне (на уровне уполномоченного банка), макроуровне (валютный контроль со стороны государства), мегауровне (транснациональное регулирование в рамках СНГ). Кроме того, на защиту выносится ряд следующих принципиальных положений:

а) Проанализирована и уточнена функциональная роль валютного регулирования в Российской Федерации; выявлены особенности валютного регулирования в рамках России.

б) Разработаны основные меры усовершенствования валютного регулирования и валютного контроля, в частности:

• предложено расширить сферу применения действующего валютного контроля на перемещение товаров, не связанное с осуществлением платежей в иностранной валюте, а также на расчеты при совершении работ и оказании услуг;

• аргументирована целесообразность создания единой базы данных о фактах нарушения валютного законодательства;

• внесены предложения по совершенствованию нормативной базы валютного регулирования.

в) В качестве перспективного направления развития системы валютного регулирования и валютного контроля предложены аспекты интеграции государств - членов СНГ в области валютной политики, в частности:

• обобщены критерии интеграции стран СНГ;

• предложена классификация принципов сближения валютных систем стран СНГ.

г) Принимая во внимание нестабильную ситуацию в экономике и банковской сфере, мы разработали методику анализа и минимизации рисков на валютном рынке России, в частности:

• в систематизированном виде представлен процесс анализа и минимизации валютных рисков;

• предложен коэффициент оптимальности для повышения эффективности хеджирования.

Практическая значимость работы заключается в исследовании научной проблемы, имеющей важное экономическое значение -валютное регулирование. На основе аналитических материалов даны рекомендации Банку России по вопросам совершенствования нормативно - правовой базы в области валютного регулирования и валютного контроля. Выдвинутые и обоснованные проекты касались

необходимости совершенствования механизма таможенно-банковского валютного контроля и реагирования на последствия введения в обращение странами ЕС евро.

Результаты исследования нашли применение в учебном процессе, изданы два учебных пособия по теме диссертационного исследования общим объемом 15, 3 п.л. (в соавторстве).

Апробация работы. Основные положения диссертационной работы докладывались и обсуждались на научно - практических конференциях «Современное состояние, проблемы и перспективы развития российской экономики» (Иваново, 1998- 1999 гг.); международных научно - технических конференция (Иваново, 1998-1999 гг.); научно - практических семинарах кафедр менеджмента и-маркетинга; экономики и организации предприятия (Иваново, ИГЭУ, 1998-1999 гг.).

Научная работа, в которой были отражены основные положения диссертации, была направлена на конкурс научных работ молодых ученых «Россия на пороге XX века», организованном Вольным экономическим обществом при Государственной Думе Российской Федерации и Правительстве г. Москвы (Москва, 1999 г.).

В январе 1999 года автором в Управление валютного регулирования и валютного контроля ГУ ЦБ РФ по Ивановской области были представлены проекты по развитию таможенно - банковского валютного контроля в Российской Федерации, которые получили положительное заключение.

## Основы государственного регулирования экономики

Огромная роль государства и способность его регулировать некоторые экономические процессы зависят от экономики и политики, от разработки экономической политики.

Государство представляет собою стержень существующей общественной системы, оно концентрирует власть, санкционирует существование всех других негосударственных институтов. Государство формулирует принципы и организует формы общественной жизни, образуя основу институциональной иерархии.

С возникновением государства складывается сфера его экономической деятельности. Экономическая политика государства становится составным звеном и необходимым элементом рыночной системы. «Видимая рука» правительства должна регулировать «невидимую руку» конкуренции, о которой писал А. Смит.

Известно большое число воззрений по проблемам регулирования экономики. Основные взгляды на регулирование за последние 200 с лишним лет претерпели определенную эволюцию: марксизм, институционализм, кейнсианство.

Значительная часть аналитиков считает, что исторически сложились два ведущих методологических подхода к регулированию рыночной экономики: кейнсианская школа (теория государственного регулирования хозяйственного механизма) и синтез неоклассических,

II подчас консервативных, доктрин невмешательства государства в хозяйственную жизнь общества.

Оба эти теоретические течения 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.

Различия между концепциями сводятся к используемым методам государственного воздействия, вплоть до полного отрицания этого воздействия. Так, А. Смит отмечал, что государство должно выполнять лишь роль «ночного сторожа», не вмешиваясь в экономические процессы. Сейчас такого взгляда придерживается австрийский экономист Хайек.

Дж. М. Кейнс и его последователи считают, что слежение за состоянием параметров рынка является одной из функций государства (правительства). Любое неравновесное воздействие должно быть зарегистрировано и на базе встроенных стабилизаторов направлено на траекторию равновесного сбалансированного роста. Так правительство воздействует на тот или иной сегмент рынка. Однако, государственное вмешательство в экономику является объективно необходимым для любого правительства независимо от того, рыночная это экономика или командно-распределительная.

Тенденция к усилению регулирующей роли государства в хозяйственной жизни общества проявилась достаточно давно - уже в конце 19 века, но только во второй половине 20 века система государственного регулирования экономики приняла зрелые формы.

Именно в это время потребность в устойчивом социально-экономическом развитии породила систему форм и методов экономической политики государства, позволяющих не только сгладить

## Валютный контроль в Российской Федерации: его сущность и особенности

Динамизм развития экономики диктует необходимость постоянной работы над совершенствованием нормативно-правовой базы и механизмов контроля за валютными операциями, а особенно системы таможенно - банковского валютного контроля.

Валютный контроль во всей совокупности представляет довольно жесткое контролирование со стороны государства всех сделок с резидентами и нерезидентами, помогая прежде всего исполнительным органам власти распределить валютные ресурсы.

В результате либерализации внешнеэкономических связей на внешний рынок вышли множество предприятий и организаций. Одними из последствий упразднения государственной монополии на внешнюю торговлю стали серьезные валютно-финансовые проблемы, связанные с неполной репатриацией валютной выручки от экспорта товаров из России, что создало поистине угрожающую ситуацию для российской экономики. Масштабы оседания валютной выручки за рубежом позволили говорить о создавшейся угрозе экономической безопасности России.

Следует отметить, что валютный контроль в Российской Федерации фактически начал осуществляться только в 1994 г., когда российский капитал в СКВ уже успел довольно прочно и крупномасштабно "осесть" на Западе: ежемесячно вывозилось в то время от 2 до 2.5 млрд. долларов. 60

При этом обращает на себя внимание, что с 1994 г. стал контролироваться только экспорт.

Основой механизма валютного контроля экспортных операций является обязанность экспортера обеспечить зачисление валютной выручки от экспорта на свои валютные счета в уполномоченном банке Российской Федерации. Размер суммы, подлежащей обязательной продаже, может изменяться.61

Оставшаяся часть экспортной выручки зачисляется на текущий валютный счет. Экспортную выручку в иностранной валюте можно зачислять на иной счет только при наличии у экспортера специального разрешения Центрального Банка России.

Основными контролирующими субъектами в схеме контроля являются таможенный орган и банк, отсюда и название процедуры -таможенно - банковский контроль (см. приложение 1). Следует отметить, что 3 декабря 1998 г. Верховным Судом Российской Федерации было приостановлено действие Инструкции Банка России и ГТК России № 19 и № 01-20/10283 (соответственно) "О порядке осуществления валютного контроля за поступлением в Российскую Федерацию валютной выручки от экспорта товаров".62

## Сущность рисков и их проявление на валютном рынке России

Структуризация финансового рынка страны зависит от политики государственного регулирования экономики, от степени вмешательства государственных органов в валютно-кредитные и финансовые отношения.

В настоящее время уже нет сомнений, что деятельность любого финансового института на финансовом рынке России сопряжена с определенными рисками. Именно поэтому залогом его успешного функционирования служит способность управлять своими рисками в конкретных макроэкономических условиях. При этом в силу исключительной динамичности и турбулентности российского рынка управление рисками приобретает особое значение.

Для того чтобы защитить себя от возможных будущих потерь участнику финансового рынка необходимо создать всеобъемлющую систему оценки и управления риском. Разработка такой системы связана с выполнением многовариантных исследований.

Многие ученые занимаются разработкой методов оценки и управления финансовыми рисками.

В основном, исследователи проблем риска выделяют следующие источники его возникновения:

внешнеэкономические

правовые

налоговые

криминальные

форс - мажорные

денежно-кредитные

политические

социальные

организационно - временные

Существует множество классификаций финансовых рисков.

Во - первых, финансовые риски могут быть классифицированы в зависимости от вида финансовой деятельности: риски банков, страховых компаний, финансовых компаний, инвестиционных и пенсионных фондов.

Во - вторых, финансовые риски могут быть классифицированы в зависимости от характера финансовых операций: кредитные и валютные риски, риски эмиссии и обращения ценных бумаг. Так, в проекте Банка России «О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков» выделяются только 3 вида финансовых рисков: процентный, фондовый, валютный85.

В - третьих, финансовые риски могут быть классифицированы как понижаемые и непонижаемые, систематические и несистематические86. Речь здесь идет о типах риска, зависящих и независящих от инвестора соответственно.