

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ

У ч е б н и к

Алматы
«Қазақ университеті»
2011

ББК 65.5 я73
Г 66

*Рекомендовано к изданию Ученым советом
Высшей школы Экономики и бизнеса и секцией гуманитарных и
естественнонаучных специальностей РУМС совета высшего и послевузовского
образования МОН РК на базе КазНУ им. аль-Фараби
(протокол №1 от 28 января 2011 г.)*

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор, академик НАН РК **Е.А. Туркебаев**;
доктор экономических наук, профессор **А.А. Рамазанов**;
доктор экономических наук, профессор **М.С. Тулегенова**

Авторский коллектив

д. э. н., проф., акад. КазНАЕН **Б.К. Казбеков** (научная редакция, разделы 1 - 10);
к. э. н., доц. **Б.Ж. Ермекбаева** (разделы 5.3; 6.1; 6.2; 6.3);
доктор PhD, ст. преподаватель кафедры «Финансы» **Ж.Б. Казбекова**
(разделы 4.2 – 4.5; 5.1; 5.2);
аспирантка кафедры «Промышленный менеджмент» НИИТУ МИСиС,
г., Москва **С.Б. Казбекова** (разделы 5.3; 7; 8.1; 9.1; 10.1)

Г 66 **Государственное** регулирование экономики: учебник/
Б.К. Казбеков, Б.Ж. Ермекбаева и др. – Алматы: Қазақ
университеті, 2011. – 290 с.

ISBN 9965-29-714-2

В учебнике раскрываются и анализируются теории и модели государственного регулирования национальной экономики, экономический рост и структурная политика, обосновывается необходимость активизации роли государства в переходный период, а также трансформация и финансовая глобализация национальной экономики, приводятся положения финансовой модели экономической программы рыночных преобразований: раскрываются экономическая сущность и значение финансовых потоков.

Показывается необходимость перехода национальной экономики на рельсы устойчивого развития, дается история появления и развитие теории «устойчивое развитие» в условиях глобализации, включая экономическое, социальное и экологическое измерения.

Рекомендуется студентам, магистрантам, докторантам, преподавателям и всем тем, кто интересуется государственным регулированием экономики в условиях глобализации Казахстана.

ББК 65. 5 я73

ISBN 9965-29-714-2

© Авторский коллектив, 2011.
© КазНУ им. аль-Фараби, 2011.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	5
---------------	---

Часть I. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

1. Теоретический аспект государственного регулирования национальной экономики	7
1.1. Теории и модели государственного регулирования национальной экономики	7
1.2. Государственное регулирование, экономический рост и структурная политика.....	23
1.3. Человеческий фактор и регулирование инновационной деятельности в реальном секторе.....	29
2. Глобализация и регионализация в мировой экономике	38
2.1. Глобализация и неолиберальная теория.....	38
2.2. Регионализация и международная экономическая интеграция	42
3. Глобализация и экономический рост национальной экономики	46
3.1. Плюсы и минусы глобализации национальной экономики	46
3.2. Иностраннные инвестиции и интеграция в мировую экономику.....	54
3.3. Экономический рост: основные факторы и характер.....	57
3.4. Экономический рост и мировые нефтяные цены	63
3.5. Структура экономики и «голландская болезнь».....	70

Часть II. ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫЕ МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

4. Трансформация и глобализация финансовой модели	74
4.1. Финансовый аспект экономических реформ.....	74
4.2. Сущность, значение и классификация финансовых потоков	80
4.3. Методология построения матрицы финансовых потоков.....	92
4.4. Анализ финансовых потоков с применением матрицы.....	107
4.5. Вывоз капитала, теневая экономика и их влияние на развитие национальной экономики	115
4.6. Результаты трансформации и финансовой глобализации экономики	130
5. Механизмы регулирования финансовых потоков	140
5.1. Механизмы регулирования внешнего долга	140

5.2. Механизмы формирования и регулирования международных резервов	159
5.3. Финансовая глобализация и зарубежный опыт налогообложения	175
5.4. Трансфертное ценообразование, оффшорные зоны, природная рента и другие механизмы налогообложения	185
5.5. Банки как инструмент регулирования финансовыми потоками и механизмы кредитования реального сектора экономики	197
6. Необходимость изменения финансовой модели Казахстана	216
6.1. «Вашингтонский консенсус» как финансовая модель рыночных реформ в Казахстане	216
6.2. «Поствашингтонский консенсус»: возможности для развития финансовой модели Казахстана	221
6.3. Новые принципы формирования финансовой модели Казахстана	230

Часть III. УПРАВЛЕНИЕ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

7. Предпосылки и основы теории устойчивого развития	237
7.1. История возникновения термина «устойчивое развитие»	237
7.2. Развитие понятия устойчивого развития	239
7.3. Принципы устойчивого развития.....	241
8. Экономическое измерение устойчивого развития.....	248
8.1. История экономических теорий	248
8.2. Неолиберальная теория и ее недостатки	252
9. Социальное измерение устойчивого развития.....	253
9.1. Модели социальной экономики	253
9.2. Социальная ориентация населения в смешанном обществе	256
10. Экологическое измерение устойчивого развития	258
10.1. История экологических теорий	258
10.2. Основные теории экологической модернизации	260
10.3. Устойчивое использование природных ресурсов и экологическая безопасность	264
Список основной литературы.....	267
Список дополнительной литературы	267
Приложение	268
Глоссарий	274

ВВЕДЕНИЕ

В последнее время в рыночной системе хозяйствования имеет место явная тенденция сокращения роли государства в сфере производства. Однако в ряде других областей его роль, наоборот, имеет четкую тенденцию к возрастанию. Прежде всего такая ситуация возникла в сфере распределения и, в еще большей степени, формирования экономической политики. Существует прямая логическая связь: новые условия экономического развития влекут за собой изменение роли государства и проведение экономических реформ, а это, в свою очередь, требует усиления роли государства, его правительства, как органа, отвечающего за экономическую политику и государственное регулирование экономикой.

В учебнике анализируются теории и модели государственного регулирования национальной экономики, экономический рост и структурная политика, обосновывается необходимость активизации роли государства в переходный период, особенно в повышении качества его реформационной деятельности.

Рассматриваются трансформация и финансовая глобализация национальной экономики. Приведены положения финансовой модели экономической программы рыночных преобразований. Раскрываются экономическая сущность и значение финансовых потоков, а также методология построения матрицы финансовых потоков в открытой экономике. С позиций современных теорий экономической политики и финансового регулирования в открытой рыночной экономике даны механизмы управления финансовыми потоками, динамика государственного бюджета, а также механизмы управления внешним долгом, международными резервами, механизмы функционирования национальной налоговой системы и совершенствования кредитных механизмов банковской системы.

Показана необходимость перехода национальной экономики на рельсы устойчивого развития, дана история появления и развитие теории «устойчивое развитие» в условиях глобализации, включая экономическое, социальное и экологическое измерения.

Рекомендуется студентам, магистрантам, докторантам, преподавателям и всем тем, кто интересуется государственным регулированием экономики в условиях глобализации Казахстана.

Б.К. Казбеков, Б.Ж. Ермекбаева, Ж.Б. Казбекова, С.Б. Казбекова

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ
НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ
ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

**1. Теоретический аспект
государственного регулирования национальной экономики**

**1.1. Теории и модели государственного регулирования
национальной экономики**

Государственное устройство и управление развитием имели и будут иметь неизменно важное значение [1, с. 40]. В классических экономиках роль государства сводилась к поддержанию закона и порядка, сбору налогов и обеспечению минимума социальных услуг. В рыночном хозяйстве благодаря кейнсианству на государство была возложена ответственность за стабилизацию экономической жизнедеятельности посредством антициклической, денежной и налоговой политики, нацеленной на обеспечение полной занятости без инфляции.

В настоящий момент в рыночной системе хозяйствования имеет место явная тенденция сокращения роли государства в сфере производства. Однако в ряде других областей его роль, наоборот, имеет четкую тенденцию к возрастанию. Прежде всего такая ситуация возникла в сфере распределения и, в еще большей степени, формирования экономической политики. Существует прямая логическая связь: новые условия экономического развития влекут за собой изменение роли государства и проведение экономических реформ, а это, в свою очередь, требует усиления роли государства, его правительства, как органа, отвечающего за экономическую политику и государственное регулирование экономикой.

Данный вывод проистекает, в том числе, и из собственного опыта Казахстана, накопленного в ходе проведения недавних радикальных экономических реформ, который отчетливо показал ошибочность ослабления роли государства в этот период. Поэтому, представляется совершенно оправданным включение

ние в раздел 2.3. Задачи «Концепции перехода Республики Казахстан к устойчивому развитию на 2007 – 2024 годы» пункта – «усиление роли государства в регулировании основных макроэкономических параметров развития страны».

Теоретически, понятие государственной экономической политики шире государственного регулирования экономики, так как первая может основываться и на принципе невмешательства государства в хозяйственную жизнь (известный принцип экономического либерализма “laissez faire”), то есть осуществляется и без государственного регулирования. В условиях рыночного хозяйства под государственным регулированием экономики понимали систему типовых мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями и общественными организациями в целях стабилизации и приспособления существующей социально-экономической системы к изменяющимся условиям. В настоящее время государство оказывает регулирующее воздействие не только через свои органы непосредственно, но и через негосударственные общественные и иные организации и учреждения. Поэтому более правомерно рассмотрение хозяйственной деятельности государства в более широком плане экономической политики, составной, хотя и главной частью которой выступает государственное регулирование экономики.

Основоположителем теории экономической политики государства является Ян Тинберген (Jan Tinbergen, род. в 1903 году): голландский экономист, лауреат Нобелевской премии по экономике 1969 г. за основополагающие работы в области эконометрики. В одной из своих важных работ «Теория экономической политики» («Theory of Economic Policy», 1952 г.) Тинберген выделил множество целей (targets), получивших название целевой функции и представляющих собой набор фиксированных количественных показателей, к достижению которых должна стремиться экономическая политика путем выбора значений инструментов или инструментальных переменных.

В ее классическую модель (модель Тинбергена) вошли следующие элементы: контроль над объемами государственных

расходов, темпами изменения реальной заработной платы, состоянием занятости, совокупным спросом, размерами инвестиций, уровнем производства, платежным балансом. Цели экономической политики подразделяются на значимые или конечные, которые, в свою очередь, разбиваются на ряд промежуточных. К промежуточным целям предъявляются следующие требования:

- иметь достаточную степень измеримости;
- быстро, однозначно реагировать на степень изменения инструмента. Только через достижение промежуточных целей можно проконтролировать движение к цели и запланировать желаемый результат.

На теоретическом уровне, как доказал Тинберген, существует общее правило, состоящее в том, что каждая цель политики требует введения соответствующей ей инструментальной переменной. Отсюда, одним из важнейших условий формирования оптимальной политики Тинберген считал превышение числа инструментов над числом целей или, как исключение, их одинаковое количество. Данное положение получило известность как «неравенство Тинбергена». Это жесткое требование, наряду с тем, что экономическая практика доказала неэффективность многих инструментов, заставляет правительства сокращать количество целей, включаемых в программу, сохраняя две, реже три, наиболее значимых: борьбу с инфляцией; стимулирование производства; и лишь иногда - поддержание определенного уровня занятости. При этом следует иметь в виду, что иногда некоторые элементы целевой функции могут противоречить друг другу. Так, борьба с инфляцией обязательно приведет к увеличению безработицы, и наоборот. Поэтому намерение любого правительства решать одновременно обе эти проблемы могут оказаться беспочвенными.

Итак, число инструментов экономической политики ограничено. При этом среди наиболее эффективных и действенных инструментов выделяются два: бюджетная политика и предложение денег. Эти важнейшие инструменты называют также совокупными. Они состоят из текущих инструментов. Например, предложение денег, как совокупный инструмент, состоит из определяющих его величины ставки межбанковского кредита, ве-

личины нормы обязательных резервов, предложения облигаций государственного займа и так далее. Согласно теории, для того, чтобы изменить совокупный инструмент, следует вначале изменить текущие.

В процессе осуществления экономической политики взаимодействие «инструмент - цель» происходит опосредованно. Между ними располагается вся рыночная система с ее законами и особенностями функционирования. Поэтому важно точно знать где, как и какой инструмент применять. Это зависит от специализации инструментов экономической политики, которую надо учитывать. К примеру, в условиях открытой экономики бюджетные инструменты малоэффективны, а антиинфляционное регулирование может быть сведено к нулю международной миграцией капитала.

Опосредованность воздействия инструмента на цель неизбежно вызывает эффект запаздывания, появление лага - замедление реакции изменения цели на изменение инструмента, которое в значительной мере усиливается переходными процессами.

Подход к макроэкономике Яна Тинбергена в конце 50-х и в начале 60-х годов был расширен Генри Тейлом (Henry Theil), который внес в него три основных изменения:

- он заменил цели функций благосостояния (welfare function) на функцию потерь (loss function), которая должна оптимизироваться;

- сами инструменты должны быть включены в подлежащую оптимизации функцию, для того чтобы отразить издержки, связанные с использованием различных инструментов;

- неопределенность учитывается с помощью использования эквивалентов определенности.

Дальнейшее развитие этого прагматического подхода было связано с использованием методов теории управления, учитывающих нелинейность функций и другие факторы. В условиях международной конкуренции главной целью государственной экономической политики является развертывание ресурсов страны в соответствии с ростом производительности, поскольку - это коренной вопрос уровня жизни в данной стране.

Определение национальных экономических целей в иных категориях, чем рост производительности в долгосрочной перспективе, является фундаментальной ошибкой, которая влечет за собой проведение неподходящей политики.

Если первой предпосылкой здоровой экономической политики является правильный выбор цели, то второй - подходящий образ действий по подкреплению конкурентного успеха. К числу наиболее заметных и обычных шагов такого рода М. Портер (Michael E. Porter) относит следующие: девальвация; дерегулирование; приватизация; смягчение стандартов, касающихся качества изделий и загрязнения окружающей среды, содействие сотрудничеству между фирмами и разным видам кооперации, поощрение слияний, налоговая реформа и другие.

В настоящее время осуществление курса на создание современной рыночной экономики смешанного типа также вызывает необходимость ответа на вопрос, как на основе какого инструментария государство должно управлять рыночной экономикой в современных условиях и тем более в сложных условиях переходного периода? Еще на заре науки о менеджменте выделялись пять функций управления: планирование, организация, администрирование, координация и контроль. Среди них одной из ключевых функций управления является планирование.

Функции планирования и прогнозирования на Западе в отличие от трактовки, широко распространенной в бывшем СССР, могут быть связаны, например, с определением краткосрочных целей развития и обеспечения необходимых для их достижения средств и ресурсов, которые с успехом могут восполнять специально адаптированный для этого механизм годового бюджета, известный как финансовое программирование.

Долгие годы распространенным в бывших социалистических странах понятиям или терминам «социалистическое планирование» и «капиталистическое программирование» противостоял их западный смысловой аналог - «планирование развития» (development planning). Под «развитием», согласно теории «планирования развития», понимается «институциональные изменения плюс рост». Иными словами, планирование развития в целях обеспечения более высокого уровня жизни населения на-

правлено на достижение и поддержание высоких темпов экономического роста путем поэтапного реформирования препятствующих этому архаичных организационно-правовых структур. Ключевым принципом «планирования развития» является поэтапность и эволюционность, а планированию подлежат как экономический рост, так и «институциональные изменения», причем в неразрывном единстве. Усилия правительства по осуществлению «планирования развития» базируются на некотором синтезе государственного регулирования экономики (отражающем краткосрочный аспект экономической политики), индикативного планирования (отражающем среднесрочный аспект политики) и экономического прогнозирования (характеризующего ее долгосрочный аспект).

Среди изложенных выше функциональных компонентов «планирования развития» важнейшим является государственное регулирование, поскольку лежащая в его основе государственная финансовая система, ограниченная рамками годового бюджета, очерчивает существующие в каждый данный момент экономические возможности государства, предопределяя тем самым среднесрочную и долгосрочную перспективы его экономической политики. При этом главным объектом регулирования выступает экономическая конъюнктура, складывающаяся в течение, как правило, годового финансового цикла, воздействие на которую осуществляется как непосредственно через механизм государственного бюджета, так и по каналам стимулирующей (ограничительной) налоговой и кредитно-денежной политики.

Символом «планирования развития» является бюджет, адаптированный для целей развития, который ориентирован на основные субъекты рынка - государство, корпорации, домашние хозяйства. Эти субъекты, опираясь на свои бюджеты, формально или неформально планируют в определенных соответствующей формой собственности границах свою административно-хозяйственную деятельность.

Одновременно с этим правительственные органы разрабатывают и осуществляют комплекс мероприятий по координации и экономической политике на макро-, мезо-, и микроуровнях.

Данная координационная деятельность государства составляет важнейший аспект «планирования развития», и ее совершенствование в долгосрочной перспективе зависит от того, насколько умело состыкуются взаимные интересы государства, корпораций и домашних хозяйств.

Основной задачей текущего конъюнктурного государственного регулирования является поддержание равновесного состояния экономики, необходимого для реализации государственной политики экономического роста. Важнейшими задачами индикативного планирования выступает обеспечение высоких и устойчивых темпов роста экономики в основном методами структурной перестройки. При этом главный аспект индикативного планирования – это среднесрочное регулирование национальной инвестиционной деятельности, а его методологическая основа - государственное инвестиционное программирование.

Индикативное планирование - это использование централизованно определенных целей для координации инвестиций в частный и государственный секторы, а также планов производства. Принятие решений остается децентрализованным, однако поощряется деятельность секторов экономики, направленная на достижение согласованных целей. В индикативном планировании существуют два подхода. Первый из них состоит в предложении фирмам всех секторов экономики представить свои планы производства и инвестиций на рассматриваемый период. Эти планы затем внимательно изучаются для выявления узких мест, и если таковые обнаруживаются, то предпринимаются попытки ликвидировать несоответствие путем убеждения заинтересованных лиц в необходимости изменения планов. При втором подходе за точку отсчета принимаются планируемые темпы роста национальной экономики, которые затем используются как база для подробного определения задач секторов экономики, согласующиеся с общенациональными целями. Если ресурсы доступны, а поставленные задачи вызвали доверие, то следует ожидать, что план привлечет к себе инвестиции, достаточные для его осуществления. Главным достоинством индикативного планирования является улучшение потока информации внутри рыночной экономики и снижения неопределенности при принятии

решений. Кроме того, растет доверие в деловых кругах, увеличивается стабильность национального хозяйства.

Как уже говорилось, результаты экономической политики проявляются лишь через определенный промежуток времени - временные лаги. Поэтому для успешного проведения этой политики необходимо предвидеть будущую экономическую ситуацию. Однако из-за недостатка знаний экономисты не могут с абсолютной уверенностью судить о последствиях изменений экономической политики и должны поэтому быть особенно осторожны.

В отличие от времен Александра Гамильтона (Alexander Hamilton), выступавшего против непоследовательности в экономической политике, в наши дни уже общепризнанно, что придерживаться твердой линии в политике гораздо выгоднее. При этом прогнозы экономического развития служат важнейшим ориентиром при принятии решений и в частном, и в государственном секторе. На них основываются как предприниматели при принятии решений об инвестициях и объемах производства, так и правительство при выработке экономической политики.

В последнее время развитие мирового хозяйства, усиление его доминирующих тенденций по глобализации и интеграции различных хозяйственных систем вызвали интенсивный поиск новых подходов и совершенствование методов и средств в реализации планирования и прогнозирования. Так, все большее сближение национальных рынков Франции и других стран, входящих в ЕЭС, и образование общеевропейского рынка обусловили необходимость перехода от индикативного планирования к стратегическому. Впервые идея стратегического планирования получила свое воплощение в десятом плане Франции, охватившем 1989-1992 годы.

Стратегическое планирование приобретает важнейшее значение как начало переворота в сфере аналитического и экономического мышления, как начало процесса демократизации управления, как процесс интеграции системы планирования и системы управления. Суть стратегического планирования состоит в выборе главных приоритетов развития национальной экономики, ведущую роль в реализации которых должно брать

- научные исследования;
- социальная защита населения;
- обустройство территории;
- обновление государственных служб.

Каждое из перечисленных направлений обычно приобретает статус целевой государственной программы, которая для большей привлекательности «сопровождается» шлейфом различного рода финансовых льгот и преференций.

Следует особо отметить, что основной целью и объектом применения «планирования развития» является не столько рыночная политика сама по себе, сколько каждый конкретный потребитель (социум) с его противоречивым внутренним миром и сложным переплетением материальных и духовных потребностей. Ориентированность «планирования развития» на развитие определенного индивидуума (группы индивидуумов) в контексте постоянно совершенствуемых производственных отношений - ее важнейшая особенность. Рыночная экономика в этом случае выступает как один из ключевых инструментов решения стоящего перед «планированием развития» комплекса социально-политических задач.

В организации и управлении современной рыночной экономики, согласно теории рационального (эффективного) использования ограниченных ресурсов, особая роль принадлежит категориям «спрос» и «предложение». В общем случае спрос представляет собой опосредованную и лимитированную денежными доходами общественную потребность. Предложение есть адекватное материально-вещественное обеспечение платежеспособного спроса. Особо следует выделить роль психологического фактора в функционировании механизма спроса и предложения. Согласно основной заповеди рыночной экономики, спрос определяет предложение, но и предложение, в свою очередь, «порождает свой собственный спрос». Данная взаимосвязь определяет принципиально отличные подходы к проблеме управления и регулирования.

Система рыночных механизмов саморегуляции, на которые сделана ставка в осуществляемой в Казахстане экономической реформе, построена на взаимодействии спроса и предложения.

ными доходами общественную потребность. Предложение есть адекватное материально-вещественное обеспечение платежеспособного спроса. Особо следует выделить роль психологического фактора в функционировании механизма спроса и предложения. Согласно основной заповеди рыночной экономики, спрос определяет предложение, но и предложение, в свою очередь, «порождает свой собственный спрос». Данная взаимосвязь определяет принципиально отличные подходы к проблеме управления и регулирования.

Система рыночных механизмов саморегуляции, на которые сделана ставка в осуществляемой в Казахстане экономической реформе, построена на взаимодействии спроса и предложения. Эта система постепенно расширяет сферу своего действия и именно динамику этого расширения должно учитывать «Планирование развития». Делая ставку на механизмы рыночной саморегуляции, «Планирование развития» более гибко и менее бюрократизировано. Вместе с тем такое «Планирование развития» требует большей профессиональной компетентности от лиц, принимающих решения.

В связи с обострением проблемы охраны окружающей среды в ряде регионов мирового хозяйства в настоящее время быстрое распространение получило «Планирование устойчивого развития».

Макроэкономическая теория оперирует не просто понятиями «спрос и предложение», а категориями «совокупный спрос» и «совокупное предложение». Эти последние ассоциируются соответственно с денежным и производственным (реальным) секторами экономики. Их, в свою очередь, можно условно отождествлять с национальным доходом (суммарной величиной всех видов оплат труда и прибыли, полученных национальными производственными агентами в течение данного года) и конечным продуктом (совокупностью произведенных за тот же период материально-вещественных ценностей и услуг, предназначенных для целей потребления и накопления).

При этом величины национального дохода и конечного продукта (за вычетом фонда возмещения выбытия основного капитала) в стоимостном выражении должны совпадать. От то-

го, какой масштаб цен используется для количественной увязки этих двух макроэкономических показателей и как соотносится совокупный фонд заработной платы с имеющейся в стране рабочей силой, зависят уровень инфляции и безработицы (уровень благосостояния населения).

Имеются два основных механизма государственного воздействия на величины совокупного спроса и совокупного предложения:

- через структурное перераспределение национального дохода (добавленной стоимости);

- при помощи контроля за уровнем производственных издержек предприятий.

Направляя частные сбережения посредством политических стимулирующих мер на цели инвестирования либо увеличивая свои расходы (закупки) за счет дополнительного налогообложения, государство компенсирует недостаток совокупного эффективного спроса, генерирующего через механизмы рыночной саморегуляции адекватные приросты предложения товаров и услуг.

Такие производственные издержки, как стоимость потребляемых сырья, материалов, топлива, величина амортизационных отчислений и так далее, являются важнейшим автоматическим регулятором совокупного спроса и совокупного предложения. Их сокращение ведет, как правило, к уменьшению материальных затрат, а значит и фонда возмещения выбывания основного и оборотного капитала в составе валового общественного продукта, увеличивая соответственно объемы национального дохода (совокупного спроса) и конечного продукта (совокупного предложения).

Прямое воздействие на совокупное предложение возможно путем изменения налогов и субсидий. Увеличение налогов с предприятий (налога с оборота, акцизов, налогов на соцобеспечение) ведет к росту удельных производственных издержек, и как следствие, к сокращению совокупного предложения. Наоборот, увеличение субсидий частному капиталу сокращает удельные издержки, способствуя расширению совокупного предложения.

Механизм макрорегулирования через совокупный спрос лежит в основе неокейнсианской модели, а через совокупное предложение - неоклассической модели «Планирования развития», регулированию подлежат такие составляющие совокупного спроса, как расходы на потребление, государственные и частные инвестиции, правительственные закупки, которые вместе автоматически «тянут» за собой соответствующие компоненты совокупного предложения (производства).

Главной целью «Планирования развития» является обеспечение стабильного равновесного роста при приемлемых уровнях инфляции и занятости.

Эта ориентированная на поддержание «эффективного спроса» модель была разработана на основе идей английского экономиста Дж. Кейнса (John Maynard Keynes, 1883-1946 гг.), считавшего, что если предусмотрено эффективное вмешательство государства на уровне спроса, то сам процесс конкуренции, совершенной или несовершенной, в той или иной мере отрегулирует предложение. Различные модификации данной модели использовались вплоть до последнего времени в системах национального регулирования практически во всех странах с рыночной экономикой.

Структурно-экономические кризисы 70-х начала 80-х годов внесли существенные коррективы в традиционные подходы западных экономистов к проблеме «Планирования развития». Прежде всего, речь идет о появлении монетаристской концепции (Дж. Полак, J.J. Polak), которая в пику сторонникам Дж.М. Кейнса, в целом недооценивавшим роль денег в управлении национальной экономикой, делает ставку на регулирование совокупного спроса путем изменения денежного предложения в стране методами кредитно-финансовой политики.

Администрация Р. Рейгана в США в начале 80-х годов вернулась к неоклассическим принципам формирования государственной экономической политики, провозгласив в качестве ее идеологической основы так называемую теорию «Экономики предложения».

Главная идея «Экономики предложения» заключается в увеличении совокупного предложения, которое автоматически

находит соответствующий спрос путем сокращения производственных издержек за счет, в частности, снижения ставок налогообложения и ослабления государственного регулирования в сфере частного бизнеса.

Для «Экономики предложения» характерно наличие совершенной конкуренции при достаточно высоком уровне развития рынков капитала и рабочей силы, в силу чего даже правительство США не в состоянии сделать ставку на эту теорию «в чистом виде» и дополняет саморегулируемый механизм «Экономики предложения» широким комплексом монетаристских мер государственного воздействия. В то же время сложилось мнение, что в сравнении с «Экономикой предложения» гораздо более эффективным в стимулировании инвестиций является «Промышленная политика».

Суть «Промышленной политики» заключается в политике национального государства по отношению ко всему предпринимательскому сектору в экономике. Главная цель «Промышленной политики» - модификация отраслевой структуры вышеуказанного хозяйства путем совместных усилий государства и частного капитала.

Таким образом, мировой опыт управления макроэкономическими процессами, рассматриваемый сквозь призму совокупного спроса и совокупного предложения, включает в себя в настоящее время три основных теоретических направления - неокейнсианство, монетаризм и теорию «Экономического предложения», а также их различные комбинации.

Во многом иррациональная, алогичная и плохо поддающаяся управляющим воздействиям казахстанская экономика требует нестандартного подхода.

В настоящее время в Казахстане уже имеется опыт разработки и использования современных инструментов государственного регулирования и планирования: с 1993 года разрабатываются и реализуются финансовые программы (Национальный банк Казахстана, Министерство финансов), индикативные планы и стратегическое планирование (Министерство экономики и бюджетного планирования совместно с Министерством энергетики и минеральных ресурсов). На следующем этапе

имеется необходимость разработки более глубокого научного обоснования и дальнейшего совершенствования этих инструментов в комплексе между собой, а также совместного осуществления координированных мер по охране окружающей среды (Министерство охраны окружающей среды), подготовленных в рамках планирования устойчивого развития Казахстана.

Таким образом, важнейшей особенностью переходного периода является то, что перевод экономики на рыночные отношения осуществляется не одновременно, а постепенно, поэтапно, на каждом из которых ставится задача последовательного улучшения экологической обстановки в стране, используя современные формы государственного регулирования. Поэтому одним из важнейших требований к экономической политике переходного периода выступает необходимость ее претворения в жизнь с четко сформулированными целями и задачами в виде определенной совокупности программ на основе использования современных методов финансового программирования, индикативного и стратегического планирования, разработанных в рамках «Планирования развития» и достижений теории рационального (эффективного) использования ограниченных ресурсов, а также неоинституциональной теории.

Далее, создание системы разработки и реализации макроэкономической политики государства в рамках стратегического и текущего регулирования, состоящую из денежно-кредитной и финансово-бюджетной политики и так далее.

Затем создание схемы разработки и реализации мезоэкономической и микроэкономической политики на уровне отдельных отраслей, предприятий и фирм, иногда называемую в целом «Промышленной политикой», дополняющей функционирование ценового механизма.

И, наконец, проведение политики, дополняющей механизм цен, по охране окружающей среды.

Для этого необходимо создание соответствующих организационных структур и обеспечение их компетентными кадрами.

Одновременное осуществление текущего регулирования и стратегического планирования экономики, экологический кризис, поразивший народное хозяйство бывшего СССР, с обрете-

нием союзными республиками государственного суверенитета и проведением последующих самостоятельных рыночных преобразований еще более обострялся. Развал межреспубликанских связей, падение производства и другие привели к товарному дефициту, дефициту государственного бюджета и чрезмерной денежной эмиссии, которые в свою очередь вызвали галопирующую инфляцию и, наконец, происходящий в настоящее время мировой финансовый кризис, вызвавший стремительное нарастание внешнего долга. Указанные кризисные явления еще более усугублялись процессами перехода на рыночные отношения, проводимые без должного учета конкретной ситуации.

В этих условиях возникает задача преодоления экономического кризиса путем проведения соответствующих мер финансовой стабилизации. Опыт зарубежных стран показывает, что, не обуздав инфляцию путем сокращения бюджетного дефицита и жесткой кредитно-денежной политики, трудно рассчитывать на нормализацию хозяйственных связей и стабилизацию производства.

Усложняется сам процесс перевода экономики на рыночные отношения. Этим объясняется необходимость осуществления политики макроэкономической стабилизации в рамках текущего государственного регулирования экономики, непрерывного развития финансовой системы и совершенствования управления финансовыми потоками национальной экономики.

В то же время модели и механизмы финансовой стабилизации относятся к мерам, так сказать, текущего краткосрочного характера. Проведение антикризисных мероприятий, как правило, должно осуществляться одновременно с мерами стратегического характера, ибо только они позволяют создать необходимую материальную базу, накопить необходимый ресурсный потенциал для последующего роста производства и устойчивого экономического развития страны в будущем.

Термины и понятия

Антициклическая политика, теория экономической политики, целевая функция, модель Тинбергена, неравенство Тинбергена, инструменты экономической политики, функция благосостояния, функция потерь, предпосылки здоровой экономической политики по М. Портеру, социалистическое плани-

рование, капиталистическое планирование, планирование развития, индикативное планирование, стратегическое планирование, экономика предложения, промышленная политика.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Роль государства в классической либеральной экономической теории.
2. Роль государства в рыночном хозяйстве.
3. Новые экономические условия и изменения роли государства.
4. Понятие государственной экономической политики.
5. Понятие государственное регулирование экономики.
6. Принцип экономического либерализма «laissez faire».
7. Значимые, промежуточные, конечные цели экономической политики.
8. Инструменты экономической политики.
9. Специализация инструментов экономической политики.
10. Главная цель экономической политики в условиях международной конкуренции.
11. Меры подкрепления конкурентного успеха по М. Портеру.
12. Пять функций управления.
13. Теория «планирования развития».
14. Содержание государственного регулирования экономики.
15. Задачи и цели индикативного планирования.
16. Идея стратегического планирования.
17. Категории «спрос и предложение».
18. Категории «совокупный спрос и совокупное предложение».
19. Механизмы государственного воздействия на величины совокупного спроса и совокупного предложения.
20. Модель поддержания «Эффективного спроса» Дж.М. Кейнса.
21. Сущность промышленной политики.

Литература

1. Тодаро, М.П. Экономическое развитие: учебник / пер. с англ.; под ред. С.М. Яковлева, Л.З. Зевина. – М.: Экономический факультет МГУ, ЮНИТИ, 1997. – 671 с.
2. Концепция перехода Республики Казахстан к устойчивому развитию на 2007 – 2024 годы // Казахстанская правда. – 2006. - 18 ноября.
3. Экономика: учебник по курсу «Экономическая теория» / под ред. А.С. Булатова. – М.: Издательство БЕК, 1997. – 468 с.
4. Портер, М. Международная конкуренция / пер. с англ.; под ред. и с предисл. В.Д. Щетинина. – М.: Международные отношения, 1993. – 896 с.
5. Нарзыкулов, В. Планирование развития в условиях рыночной экономики // Вопросы экономики. – 1994. - № 4. – С. 49-58.
6. Словарь современной экономической теории Макмиллана / общ. ред. Дэвида У. Пирса; пер. с англ. А.Г. Пивоварова; науч. ред. д.э.н., проф. В.С. Автономов. - М.: ИНФРА-М, 1997. - 608 с.

7. Мэнкью Н. Г. Макроэкономика / пер. с англ. - М.: МГУ, 1994. – 736 с.
8. Кейнс, Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. - М.: Гелиос АРВ, 1999. – 352 с.
9. Стиглиц, Дж. О создании финансовых систем в странах Восточной Европы, вступивших на путь демократии // В кн.: Становление рыночной экономики в странах Восточной Европы / пер. с англ. – М.: Российский Государственный Гуманитарный Университет, 1994.- 544 с.
10. Казбекова Ж.Б. Модели и механизмы государственного регулирования развития национальной экономики // Материалы I Международного конгресса молодых ученых и студентов «Мир науки» / КазНУ им. аль-Фараби. – Алматы, 2007. - С. 181-185.

1.2. Государственное регулирование, экономический рост и структурная политика

Крупнейший советско-российский ученый-эксперт Ю.М. Швырков, еще в 70-х годах совместно с Я. Тинбергеном, Г. Тейлом и другими западными учеными выполнявший для стран Римского клуба исследования по конвергенции двух экономических систем, отмечает, «...что независимо от идеологических предпочтений в современных условиях за государством остаётся право признания и узаконения общих правил поведения субъектов, обеспечивающих нормальное функционирование всех сфер деятельности, включённых в процесс рыночного взаимодействия. Государство останется субъектом обоснования и выбора общенациональных идей развития и ограничений в использовании ресурсов»[2].

Государство вынуждено брать на себя задачу определения национальных целей, их приоритеты, последовательность и сроки их реализации. В обществе существуют различные интересы, и эти интересы могут выступать (проявляться) или как цели, или как ограничения для того или иного собственника. Все разновидности интересов могут быть сгруппированы в следующие: национальные, региональные, профессиональные, интересы социальных групп, муниципальные, коллективно-групповые, семейно-индивидуальные.

К национальным интересам следует отнести, прежде всего, задачи, выполнение которых обеспечивает условия самосохранения нации, общие условия её выживания: сохранение окружающей среды, защита от внешней экспансии, поддержание

стабильного уровня жизни, сохранение численности и здоровья нации, сохранение интеллектуального потенциала и трудовых навыков народа. Развитие нации в будущем также следует отнести к общенациональным задачам. Это широкая гамма проблем - от умножения интеллектуального потенциала страны до сбережения собственных природных ресурсов для будущих поколений граждан.

В зависимости от длительности анализируемого периода развития эти задачи конкретизируются в определённые цели экономической политики. И такие цели должны быть взаимосвязаны как между собой, так и с необходимыми для них ресурсами, а также выбором формы и методов использования этих ресурсов для получения максимального эффекта при реально существующих ограничениях.

Выбор методов использования ресурсов на национальном уровне, прежде всего, связан с решением вопроса о сочетании рыночных и централизованных методов регулирования развития, выяснением того, что же является объектом государственного управления в рамках смешанной рыночной экономики. Сфера национальных интересов остаётся в качестве объекта для возможного использования и директивных методов государственного управления в виде разработки и реализации национальных программ и прямого и косвенного нормативно-правового воздействия. Эти хорошо известные положения в ходе реформ практически не реализовывались. Возникла реальная проблема правового определения субъектов, ответственности за разработку и реализацию программ преодоления кризиса, упорядочения процедур разработки и реализации этих программ.

Из вышеизложенного следует, что происходящий в настоящее время мировой финансовый и экономический кризисы, означающих конец неолиберальной экономической теории и крах англо-саксонской модели развития капитализма де факто, привели к возвращению к экономической политике Ф. Рузвельта, которую он проводил при выводе США из депрессии 1929-1932 гг., а также к рекомендациям Дж. М. Кейнса и Я. Тинбергена о роли государства. Эти рекомендации институционалист Я. Тинберген стремился воплотить в реальную практику в 70х

гг. В Казахстане же это может означать только одно – возвращение к «Стратегии становления и развития Казахстана как суверенного государства» Н.А. Назарбаева 1992 года, но с комплексом мер, соответствующих нынешнему состоянию реального сектора экономики.

Результаты экономических преобразований, их успех во многом предопределяются реформационной деятельностью государства, его способностью вести поиск и умением найти новую адекватную сложившимся реалиям и интересам основных слоев населения модель социально-экономического развития общества и осуществить переход к новой экономической системе, обеспечивающей рост эффективности производства и уровня жизни населения. При этом под реформационной способностью государства понимается его возможность разработки и реализации полномасштабной общенациональной экономической политики, обеспечивающей достижение устойчивого экономического развития и социального прогресса в стране.

Подобно труду, капиталу, природным ресурсам, научно-техническому прогрессу и предпринимательской способности, в переходной период реформационная способность государства приобретает решающее значение, выступая в качестве одного из основных факторов производства, обеспечивая взаимное соответствие всех элементов государственного и рыночного механизмов, их необходимое соотношение и согласованное синхронное функционирование. Она определяется уровнем интеллектуального и научного развития государственных чиновников, наличием у них национального самосознания и патриотизма, а также политической воли в реализации установленных приоритетов. Осуществляя целенаправленный поиск конкретной модели экономики, отвечающей национальным интересам и целям, государство обеспечивает соответствующие формы и соотношения государства и рынка.

Возрастание роли государства в условиях разразившегося мирового финансового и экономического кризисов означает другой способ, другой путь выхода из кризиса, поскольку рынок показал свою несостоятельность в подобной ситуации, а именно государственное регулирование переходной экономики. Только

через государственное регулирование возможно выйти из кризиса.

Однако в сегодняшних условиях определение роли государства по сравнению с предыдущими 15-ю годами выглядит иным образом. Так, в соотношении между государством и рынком возникает необходимость сбалансированности между факторами социального развития и технолого-ресурсным обеспечением, а также достижениями научно-технического прогресса. Но в обеспечении этих соотношений огромную роль будет играть подготовка кадров для государственного регулирования рыночной экономикой, т.е. на повестку дня во весь рост поставлен вопрос о восстановлении системы подготовки, кадрового регулирования и развития. Накопленный в разных странах опыт свидетельствует, что без этого решить проблему сбалансированного развития не удастся.

Рыночные системы хозяйствования должны дополняться государственным регулированием и с точки зрения национальных целей и задач развития национального хозяйства. Так, регулирование экономики должно осуществляться на основе тесного развития и взаимодействия государственного и частного секторов путем постоянного поиска их рационального взаимодействия в складывающейся ситуации. Следует возродить подлинную роль государства в регулировании им социально-экономических процессов на основе обоснованной системы государственного планирования и финансового программирования, преодолеть такие серьезные недостатки государственного управления, как нечеткое представление о национально-государственных интересах страны, отсутствие научно обоснованного ранжирования приоритетов и целей экономической политики на перспективу, отсутствие регулярного отслеживания, идентификации и прогнозирования экономических процессов, оценки и коррекции принимаемых решений в соответствии с поставленными целями.

Анализ состояния современных концепций рыночной трансформации и интеграции национального хозяйства в мировую экономику, а также выполненные исследования позволяют в развитии Казахстана выделить следующие взаимосвязанные и

взаимообусловленные задачи: 1) Проведение импортозамещающей политики исходя из нового ее понимания как стадии необходимый для создания единого внутреннего рынка в стране; 2) Одновременная ориентация на экспортно-промышленный вариант участия в международном разделении труда; 3) Совмещение процессов вхождения Казахстана в мировое хозяйство и региональной интеграции с интеграцией его внутреннего рынка и формированием единого хозяйственного комплекса страны.

Главной и неотложной задачей текущей экономической политики является восстановление и интеграция внутреннего рынка страны. Основным источником инвестирования при этом может быть платежеспособный спрос населения. Именно с его расширения начинается оживление экономики. Чтобы это произошло необходимо методично шаг за шагом создавать рабочие места в приоритетных секторах, всячески поддерживать отечественного товаропроизводителя. Разумное регулирование покупательной способности населения, определяющей спрос, требует компенсирующего увеличения государственных капитальных вложений в область материальной и социальной инфраструктуры. В первую очередь это продовольственная проблема, жилищное строительство, здравоохранение и образование, которые в относительно небольшой степени зависят от импорта. Страна успешно развивается, если есть рост в аграрно-промышленном комплексе и если одновременно растет доля частных производителей. Приоритет коммуникаций и информации, решение проблем развития транспорта и связи также предполагают постоянную государственную инвестиционную поддержку этих отраслей.

Прохождение по ступеням технологического развития для подъема экономики Казахстана имеет центральное значение. Отсюда проблема заключается в том, чтобы создать единый технологический стержень, позволяющий соединить отдельные фрагменты в экономике воедино. Территориальная протяженность страны предполагает ускорение развития регионов. Именно отсюда начинается социально-экономическое возрождение Казахстана на основе реализации возможностей современного кластерного подхода в гармонии с окружающей средой.

Экспортноориентированная стратегия Казахстана должна представлять собой симбиоз долговременной экспортной ориентации с гибким сочетанием текущей импортозамещающей политики. В этом и состоит особенность этой политики, диктуемой современной структурой экономики республики. Поэтому важнейшей компонентной внешнеэкономической политики является тщательная взаимоувязка экспортно-импортной стратегии со стратегией и задачами структурной перестройки экономики Казахстана. Такая взаимоувязка должна представлять собой согласование всех стадий и аспектов воспроизводственного процесса начиная с конкретных технологий по отраслям и научно-технической, инвестиционной и инновационной политики, проработкой межотраслевых связей, соотношений в производстве продукции промежуточного и конечного потребления и динамику экспортной, импортной и внешнеторговой политики в целом. Особое внимание при этом должно быть уделено развитию интеграционных связей с Россией, другими странами СНГ в рамках создания Евразийского союза и далее связям со странами дальнего зарубежья.

Термины и понятия

Конвергенция двух экономических систем, разновидности интересов, национальные интересы, сочетание рыночных и централизованных методов регулирования, англо-саксонская модель развития капитализма, реформационная способность государства, ступени технологического развития, кластерный подход, экспортная ориентация, импортозамещающая политика, структурная перестройка экономики.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Государство как субъект и объект выбора общенациональных целей развития и ограничений в использовании ресурсов.
2. Классификация различных групп интересов.
3. Национальные интересы.
4. Сочетание рыночных и централизованных методов регулирования.
5. Понятие государственного управления в национальной экономике.
6. Стратегия становления и развития Казахстана как суверенного государства Н.А. Назарбаев 1992 года.
7. Понятие реформационной способности государства
8. Реформационная способность государства как фактор производства.
9. Подготовка кадров для государственного регулирования рыночной экономики.

10. Регулирование экономики на основе тесного развития и взаимодействия государственного и частного сектора.
11. Роль государства в регулировании социально – экономических процессов.
12. Государственное управление исходя и национально – государственных приоритетов страны.
13. Макроэкономический мониторинг.
14. Политика импортозамещения и одновременная ориентация на экспортно– промышленный вариант в МРТ.
15. Совмещение интеграции Казахстана в мировое хозяйство и региональной интеграций с восстановления интеграций внутреннего рынка.
16. Формирование единого хозяйственного комплекса.
17. Платежеспособный спрос населения как основной источник инвестирования развития.
18. Регулирование покупательной способности населения.
19. Приоритеты развития казахстанской экономики.
20. Ступени технологического развития.
21. Региональное развитие и кластерный подход.
22. Экспортноориентированная стратегия и структурная перестройка.
23. Развитие интеграционных связей.

Литература

1. Казбеков, Б.К. Интеграция Казахстана и Центральной Азии в мировую экономику. – Алматы: Дайк-Пресс, 2002.- 416 с.
2. Швырков Ю.М. Социалистическое планирование и капиталистическое программирование. М.: Экономика, 1975.
3. Швырков Ю.М. Государственное индикативное планирование: история, теория, современная практика (российский и зарубежный опыт) – М: Изд.-во «Проспект»,2007.- 347с.

1.3. Человеческий фактор и регулирование инновационной деятельности в реальном секторе

В середине 90-х гг. произошла качественная трансформация функций мировых финансов: на поверхность выходят новейшие финансовые потоки, природа которых заключается в том, что они опосредуют не только эквивалентный обмен в рамках воспроизводственных циклов, но и в огромной степени несут в себе новейшую компоненту – гигантский мировой финансовый виртуальный пласт. Возник новый феномен: финансовый дуализм, расслоение мировых финансов на финансы реальные и виртуальные. Их истоки – в самой техногенной природе эпохи постиндустриализма (мгновенная передача информации

через Интернет, способность к обработке огромных массивов информации, унификация кредитно-финансовых и платежно-расчетных документов бухгалтерского учета и т. д., череда инновационных революций, появление все новых и новых проектов (товар – программы) и другие.

Последствия финансового дуализма сказываются на разрыве воспроизводственных процессов, ослаблении национальных финансовых систем, накачивании национальных экономик спекулятивным капиталом, в блокировке действия закона стоимости.

На этом фоне стабильное социально-экономическое развитие национальной экономики во многом определяется состоянием и уровнем использования ее научно-технического и интеллектуального потенциала, уровнем разработки и внедрения технологических и социальных инноваций во всех ее сферах, созданием новых форм удовлетворения спроса и, в первую очередь, за счет накопления капитала в самой богатой сфере – интеллектуальной, реализации богатейшего из ресурсов – социального.

Сферой рождения и развития инновации является научно-техническая сфера, в которой происходит разработка и внедрение современных видов технологий, продуктов и услуг для удовлетворения потребностей современного общества. Переход к рыночным отношениям в Казахстане, в том числе и в этой сфере привел к ее коренным изменениям. Она перестала быть государственной, централизованной, в то же время не стала еще и цивилизованно-рыночной. Это связано с тем, что кризисные явления, имевшие место в экономике Казахстана с момента обретения республикой независимости, не обошли стороной и ее научно-техническую сферу.

Сокращение бюджетного финансирования в Казахстане на научные исследования привели к приостановке технологического обновления производства. С одной стороны, государство утратило контроль над значительной частью субъектов инновационной деятельности, попавших под влияние частного сектора экономики, с другой – последний не располагает необходимыми материально-техническими, финансовыми, людскими, организационными ресурсами для сохранения и развития инновацион-

ного потенциала тех или иных отраслей национальной экономики, не может воспользоваться предоставленной экономической свободой. В результате, численность работников, занятых в научной отрасли, по сравнению с началом 90-х годов сократилась с 50,6 тысяч человек в 1990 году до 16,6 тысяч человек в 2003 году. Суммарные расходы на научные исследования и разработки в ВВП Казахстана в 2003 году составили 0,26% и сократились по сравнению с уровнем 1990 года в 3,1 раза (с 0,8%). Поэтому Казахстан отстает от других государств по уровню расходов на научно-исследовательские работы на душу населения. Так, в 2001 году данный показатель в Казахстане составлял 3,9 доллара США, а в России 64 доллара США, во Франции - 480 долларов США, в Германии - 536 долларов США. Выход из этого положения многие исследователи, учитывая мировой опыт, видят в становлении инновационного, малого предпринимательства.

Однако сам процесс становления новых форм научно-технической деятельности – малых инновационных фирм - существенно отягощается многими проблемами: низким уровнем реализации социального ресурса, разрушением творческих способностей специалистов, их слабой мотивацией к труду, снижением профессионального уровня руководителей и работников малых наукоемких фирм.

Принято считать, что основными показателями научно-технического потенциала являются уровень развития сети научно-исследовательских организаций, их материально-техническое обеспечение, численность и квалификация работников научно-технической сферы, объемы выполненных научно-технических работ, уровень развития системы подготовки высококвалифицированных специалистов.

Так, в Казахстане, по состоянию на 1 января 2007 года, действовало 273 организации, осуществляющих НИОКР. При этом лишь 3 организации из 273 в 2006 году занимались научно-технической деятельностью непосредственно на промышленных предприятиях. В 1991 году таких организаций было 20, то есть почти в семь раз больше. Данный факт подчеркивает низкую инновационную активность отечественных предпри-

ятий, что явно не способствует росту конкурентоспособности отечественной продукции на мировом рынке.

В целях сосредоточения научно-технического потенциала на приоритетных направлениях развития науки и техники, концентрации потенциала профильных научных организаций, обеспечения коммерциализации результатов научных исследований в Республике Казахстан продолжается оптимизация сети научных учреждений. Постановлением Правительства Республики Казахстан от 5 марта 2004 года № 280 создано пять новых научных центров по следующим направлениям - астрофизические, геолого-географические, химико-технологические, биологические и физико-математические исследования.

Подобные центры образуются путем объединения научных организаций единого профиля. Ранее были созданы четыре центра, имеющих статус национальных - Национальный центр по биотехнологии, Национальный центр по радиоэлектронике и связи, Национальный ядерный центр и Национальный Центр по комплексной переработке минерального сырья.

Для обеспечения эффективного функционирования центров планируется создать в каждом из них современные службы маркетинга и внедрения результатов научных исследований. Так же планируется организация в центрах соответствующей опытно-экспериментальной базы с целью доведения научных разработок до уровня товара, востребованного потенциальным потребителем. Очевидно, что подобные мероприятия нацелены на ускорение темпов инновационного развития отечественной экономики. Представляется, что созданные научные центры способны стать основой для организации технопарков соответствующего профиля.

В перспективе планируется организация подготовки научных кадров в соответствии с международными квалификационными требованиями путем открытия магистерских и докторских программ при научных центрах. Характерной тенденцией развития системы высшего образования в последние годы стало увеличение числа негосударственных вузов - их количество почти в три раза превышает количество государственных. Однако в настоящее время вузы, особенно частные, не вносят значительного вклада в решение актуальных задач индустри-

ально-инновационного развития страны. Фактически научные исследования проводятся только в национальных и региональных университетах, что связано с отсутствием реальных стимулов для развития индустриально-инновационной деятельности, недостаточным материально-техническим и финансовым обеспечением вузов для самостоятельного внедрения научных разработок. Представляется, что описанную ситуацию возможно кардинально изменить лишь посредством формирования эффективной системы индустриально-инновационной инфраструктуры.

Из ориентации научно-исследовательских организаций на решение проблем важнейших отраслей экономики следует, что всего 4 научно-исследовательских организации из 259 в Казахстане в 2006 году занимались разработкой технологий в сфере производства потребительских товаров. Эта цифра подчеркивает тот факт, что Казахстан является страной с сырьевым укладом экономики и переломить эту направленность будет крайне сложно. С другой стороны, 103 организации занимались разработкой технологий для агропромышленного комплекса, однако, непосредственно на уровне развития сельского хозяйства это сказывается крайне медленно, причиной чему является фактическое отсутствие необходимой индустриально-инновационной инфраструктуры. Что касается высокотехнологичных отраслей, к которым относятся атомная промышленность, машиностроение, химическая промышленность, транспорт и коммуникации, то на их развитие ориентированы лишь 62 научно-исследовательские организации (примерно 23,2% от общего количества). Этого также недостаточно с позиции необходимости достижения целей индустриально-инновационного развития.

Общая численность работников научных организаций и вузов республики, занятых научно-технической деятельностью, в 2006 году составила 16578 человек, то есть возросла по сравнению с аналогичным показателем 2005 года на 3,6%. Научоемкость ВВП по количеству занятых в научной сфере в 2005 году составила 0,21%. Среди них лишь 9899 человек являлись специалистами исследователями, то есть персоналом, непосредственно выполняющим НИОКР. Кроме того, в выполнении науч-

но-технических работ участвует часть научно-педагогических работников по совместительству с преподавательской деятельностью. С учетом этой категории работников общая численность персонала, осуществлявшего исследования и разработки в республике в 2005 году, составила 21257 человек.

Пик снижения численности работников в научно-технической сфере пришелся на начало 90-х годов, когда только в 1992 году численность персонала, выполняющего исследования и разработки, сократилась на 11,5 тысяч человек.

На протяжении 2002-2006 годов имела место тенденция к увеличению численности научно-технического персонала вузов наряду с сокращением персонала в научных организациях. Можно предположить, что в течение этого периода происходил переход части научно-исследовательского персонала из научных учреждений в вузы, что свидетельствует о более привлекательных условиях труда в высших учебных заведениях.

Кроме того, на развитии индустриально-инновационных процессов отрицательно сказывается недостаточное количество проектно-конструкторских организаций - в среднем только одна проектная организация приходится на девять научных. Обращает внимание также незначительная численность специалистов, занятых в проектно-конструкторских организациях. В 2005 году на их долю приходилось 5,5% от общего числа работников, выполняющих научно-технические работы, и примерно 0,1% от общей численности промышленного персонала. Отметим, что именно проектные организации осуществляют доведение завершенной научно разработки до стадии готового к реализации проекта.

Приведенные цифры характеризуют недостаточную инновационную направленность отечественной науки, низкий уровень обеспечения научно-технической сферы квалифицированными инженерно-техническими кадрами.

Главным итогом проведенного анализа представляется не столько масштабное уменьшение количественных параметров социального ресурса научно-технической сферы Казахстана, сколько интенсивное вымывание его качественных характеристик в процессе проведения экономических реформ. Поэтому в анализе этих процессов важным является не только мысль об ускорении разви-

тия научно-технической сферы, но и акцент на интеллектуальном моменте, инновационности, так как именно социальный ресурс инновационного предпринимательства расширяет перспективы самого движения национальной экономики.

Следовательно, прежде всего, уточняется сама сущность инновационного малого предпринимательства как социального явления и определяются особенности социального ресурса как основы становления и развития инновационного малого предпринимательства. Ибо в условиях недостатка других видов ресурсов - технико-технологических, финансовых, организационных, социальный ресурс становится главной ценностью и преимуществом инновационного малого предпринимательства.

Государство в нашей стране на данном этапе только формирует механизмы поддержки инновационного малого предпринимательства. Это связано, в первую очередь, со значительной деформацией сферы науки в период проведения экономических реформ, несформированностью рыночных отношений, недостаточным вниманием государства к проблемам науки, преобладанием преимущественно экстенсивных способов развития экономики, низким уровнем инновационной активности крупных предприятий.

На современном этапе процесс формирования социальной базы инновационного малого предпринимательства в значительной мере ограничен в ресурсах. Малые инновационные фирмы, получив экономическую самостоятельность и право распоряжаться собственной прибылью, не получают соответствующих правовых государственных гарантий для эффективного развития собственного дела; а также не имеют опыта управления персоналом инновационной фирмы, и предпочитают искать внешние ресурсы развития, не уделяя достаточного внимания разработке социальных методов управления, способствующих формированию мотивации на достижение долгосрочных инновационных целей.

Смысл повышения уровня эффективности реализации социального ресурса инновационного, малого предпринимательства состоит в том, что в современных условиях создание внешних - государственной поддержки инновационного, малого предпринимательства - и внутренних - социальных методов ин-

новационного менеджмента – условий использования социального ресурса должно быть взаимосвязано и направлено на его сохранение и увеличение.

1) Разграничение полномочий между центральным, региональным и местным уровнем власти по выработке управленческих мер воздействия на малое инновационное предпринимательство. На верхнем уровне определяются общие законодательные основы инновационной деятельности малых фирм; на региональном уровне создаются условия для косвенной экономической и прямой финансовой поддержки, определяются ее размеры в зависимости от потребностей и специфики региона, формируется инновационная инфраструктура; на местном уровне разрабатываются программы поддержки предпринимателей открывающих и развивающих собственное дело, включая информационные, образовательные, рекламные, услуги, услуги по подбору персонала, также разрабатываются планы реструктуризации крупных предприятий с выделением предпринимательский ориентированных инновационных структур, образующих малые высокотехнологичные фирмы. Именно на местном уровне происходит расширение социальной базы инновационного малого предпринимательства за счет вовлечения ресурсов местных сообществ.

2) Вовлечение предпринимателей в процесс создания не только технико-технологической цепочки инновационного цикла, но и формирования социально-организационного контекста обеспечения интеллектуальной, профессиональной и творческой наполненности инновационной деятельности работников малых фирм.

Инновационная малая фирма, существование которой зависит как от внешних, так и от внутренних факторов воздействия, представляет собой механизм "переработки" социального ресурса, который либо накапливает свой потенциал при его грамотном освоении и использовании, либо обесценивается и деградирует при отсутствии эффективных условий реализации. Чем выше конкурентоспособность фирмы, тем выше заинтересованность государства, частных и зарубежных инвесторов в оказании поддержки, финансовом обеспечении инновационных

проектов, создании соответствующих условий для развития малой инновационной фирмы.

В целом, управление социальным ресурсом инновационного, малого предпринимательства должно базироваться на социологическом анализе закономерностей развития научно-технической сферы и малой инновационной фирмы и построении инновационных социальных технологий реализации социального ресурса инновационного, малого предпринимательства.

Это позволит формировать эффективные организационные структуры и условия реализации социального ресурса, что будет способствовать прогрессивному развитию научно-технической сферы и социально-экономическому развитию малой инновационной фирмы.

Термины и понятия

Финансовый дуализм, виртуальный пласт, постиндустриализм, научно-технический потенциал, интеллектуальный потенциал, технологические и социальные инновации, сеть научно-исследовательских организаций, НИОКР, национальные научные центры, индустриально-инновационное развитие, инновационное малое предпринимательство.

Вопросы и задания для самопроверки

1. О чем свидетельствует трансформация функций мировых финансов?
2. Как возник мировой финансовый виртуальный пласт?
3. Что такое финансовый дуализм?
4. Назовите возможности эпохи постиндустриализма.
5. Назовите последствия финансового дуализма.
6. Назовите последствия сокращения бюджетного финансирования в научно-технической сфере.
7. Становление инновационного малого предпринимательства и его проблемы.
8. Показатели и состояние научно-технического потенциала Казахстана.
9. Назовите цели развития сети национальных научных центров в Казахстане.
10. В чем состоит особенность социального ресурса?

Литература

1. Кочетов Э.Г. Глобалистика: Теория, методология, практика: Учебник для вузов. – Изд. Норма – Инфра-М, 2002. – 672 с.
2. Иванов В.Н., Патрушев В.И. Социальные технологии: Курс лекций. - М., 1999.

3. Статистический сборник. – Алматы: Агенство РК по статистике, 2006.
4. Кокурин Д.И., Николаева И.П., Шмелев В.М., Ковалев Ч.Д. Ресурсы инноваций: организационный, финансовый, административный. - М., 2003.
5. Косалс Л.Я. Социальный механизм инновационных процессов. — М., 1989.
6. Морозов Ю.П., Гаврилов А.И., Городнов А.Г. Инновационный менеджмент. - М., 2003.
7. Пирнитс Ю. Социальный ресурс и социальный потенциал хозяйственной организации // Социальный ресурс: методы его увеличения и рационального использования. Часть 1. - Таллин, 1987.
8. Социальные ресурсы и социальная политика / С.С. Шаталин, Ю.А. Левада, Е.В. Устюжанин - М., 1990.
9. Тюрина В.Ю. Инновационная способность и инновационная восприимчивость: Конспект лекций. - Саратов, 1994.
10. Халипов В.Ф., Лисиненко И.В. Социология предпринимательства. - М., 1996.

2. Глобализация и регионализация в мировой экономике

2.1. Глобализация и неолиберальная теория

Под современным этапом развития глобализации экономики, чаще всего понимается стремительное увеличение потоков товаров, инвестиций, кредитов, информации, обменов людьми и идеями, а также расширение географии их распространения. Скорость, интенсивность и глубина проникновения этих потоков возрастают до степени, когда национальные экономики становятся взаимозависимыми. Элементы национальных экономик (национальные производители, потребители, финансовые и другие институты) напрямую интегрируются в общее мировое экономическое пространство. Поэтому национальные производители становятся все более связанными с иностранными потребителями. Соответственно и на внутренних рынках в борьбе за национальных потребителей, они вынуждены на равных конкурировать с иностранными экономическими субъектами. При этом консолидация повышает также конкуренцию индустриального размещения. Процесс сопровождается спорадической денационализацией, то есть дерегуляцией, а ме-

ждународные институты ограничивают компетенцию государства. Все большая взаимозависимость между странами усиливает распространение влияния как позитивных импульсов роста, так и негативных потрясений.

В результате национальные экономические проблемы выходят за пределы стран и становятся объектом рассмотрения в глобальном контексте. При этом качественные отличия, существовавшие на протяжении сотен лет между национальной и международной экономической политикой, в значительной мере стираются, нивелируются.

В последние десятилетия в теории и практике развития процессов глобализации стала преобладать неолиберальная модель глобализации. Эта модель опирается, с одной стороны, на стихийно происходящие процессы в мировом хозяйстве, а с другой - получает существенный дополнительный импульс от сознательно проводимой западными странами политики поощрения и пропаганды либерализации. Основные черты неолиберальной модели развития как варианта современной глобализации таковы: - акцент делается на форсированной гомогенизации механизмов хозяйственного регулирования стран; - основным регулятором развития провозглашается стихийный рыночный механизм; - народно-хозяйственный комплекс, суверенитет, отчасти даже государство рассматриваются как отмирающие категории; - главные усилия направляются на ослабление хозяйственной роли государства, на либерализацию. Подразумевается, что неолиберальные рецепты приведут к такому росту эффективности производства, который сможет обеспечить всеобщее благоденствие и всестороннее преобразование мира [2, с. 3-13].

Становление неолиберального мирового экономического порядка происходит по трем основным направлениям: преобразование основ конкурентоспособности центров мирового хозяйства и формирование новых регуляторов мирового хозяйства, транснациональные корпорации (ТНК) и мировые финансовые центры (МФЦ), и постоянное воздействие на хозяйственное развитие периферии через вовлечение развивающихся стран во

Всемирную торговую организацию (ВТО), а также через деятельность ТНК в этих странах.

Однако в современных условиях развивающегося мира эта модель может приводить лишь к локальному развитию отдельных предприятий и отраслей, преимущественно ориентированных на внешний рынок и иностранный капитал. Судьба же большинства населения развивающихся стран, пути и методы их вовлечения в хозяйственную и общественную деятельность остаются за пределами основного внимания. МФЦ повсюду выхватывает из процесса воспроизводства (из кругооборота) капитала наиболее однородный и мобильный элемент – деньги и, манипулируя ими, сосредотачивают в своих руках огромную экономическую мощь. Особую силу им придают последние достижения информатики, позволяющие осуществлять мгновенные операции и в кратчайшие сроки перебрасывать фантастические суммы в любые точки земного шара.

МФЦ состоят не только из крупных банков и финансовых институтов, но и включают валютные, фондовые и иные биржи, согласованно действующие по все более унифицированным правилам. Вокруг этих центров группируются многочисленные фирмы, предоставляющие юридические, аудиторские, экономикотехнические и иные услуги. Соответственно, в этих центрах сосредотачивается огромный аналитический потенциал, который в сочетании с богатой информацией позволяет не только оказывать клиентам разнообразные консультативные и иные услуги, но и служат важным источником дополнительного преимущества при проведении самостоятельной политики.

Важным атрибутом возникшей глобальной финансовой системы являются многочисленные оффшорные и другие льготные зоны, позволяющие уходить от национально-государственного законодательства. МФЦ устанавливают новые критерии хозяйственной деятельности, изменяют ее мотивацию и приоритеты в сторону сокращения сроков операций и предпочтения прибыльности всяким иным критериям. В результате растущая часть финансовых средств направляется не в производство, а в чисто спекулятивные цели. Сама финансовая сфера искусственно создает для себя особо выгодные условия. Стремительно множатся виртуальные деньги и кредит-

ные обязательства, оторванные от реалий хозяйственной жизни, но неизбежно оказывающие на нее изрядное воздействие.

Агрессивная кредитная политика преобразует бюджетные дефициты отдельных стран в долговые обязательства с растущими процентами и другими платежами. Все чаще процентные ставки повышаются не потому, что не хватает ликвидных средств, а потому что требуется повышенная премия за риск.

Международный валютный фонд первоначально создавался как институт развития, а Всемирный банк в качестве института аккумулирования сбережений богатых стран и кредитования за счет этих средств тех проектов в развивающихся странах, за финансирование которых не брались частные инвесторы.

В последние годы на самом деле эти банки «откачивали» ресурсы (например, более 500 млн. долларов в 1990г.) из стран Третьего мира. Наиболее крупные подразделения Всемирного банка – Международный банк реконструкции и развития (МБРР) в настоящее время предоставляет займы только на условиях плавающей процентной ставки, привязанной к мировым ставкам кредита. Это явный отход от первоначальной концепции деятельности МБРР, который создавался для страхования развивающихся стран от колебаний процентной ставки и субсидирования займов этим странам.

Вследствие указанного хода событий складывается ситуация, при которой возможности воспроизводства и весь образ жизни самых различных частей света все больше определяется решениями, принимаемыми глобализирующимся капиталом. Важно также отметить, что во многих указанных организациях, особенно финансовых, основные стратегические и оперативные решения принимаются ими не демократически, а пропорционально либо экономической мощи, либо размеру взносов участников в их фонды. Это во многом превращает их в инструмент политики экономически наиболее могущественных держав.

Проведение политики по неолиберальной модели в странах Периферии приводит к экономическому спаду, росту безработицы и снижению ВВП на душу населения, увеличению внешнего долга. Как следствие снижается покупательная способность населения, сокращаются инвестиции. Значительная

часть доходов от экспорта, как правило, идет на уплату долгов. Растет инфляция и утечка капиталов за рубеж. Эти прорехи покрываются новыми долгами и т.д. Во всех указанных странах наблюдалась тенденция усиления социальной дифференциации, рост разрыва в доходах. Задолженность превратилась в новую форму зависимости Периферии от Центра и фактор, увеличивающий, расстояние между ними.

Термины и понятия

Глобализация, регионализация, неолиберальная теория, транснациональные корпорации (ТНК), мировые финансовые центры (МФЦ), Всемирная торговая организация (ВТО), оффшорные зоны, Международный валютный фонд, Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

Вопросы и задания для самопроверки

1. Укажите основные черты неолиберальной модели глобализации.
2. Назовите направления становления неолиберального мирового порядка.
3. Какова сущность транснациональной корпорации?
4. Назовите особенности мировых финансовых центров.
5. Каков характер Всемирной торговой организации?

Литература

1. Коллонтай, В. О неолиберальной модели глобализации. // МЭИМО, 1999, №10.
2. Тодаро, М. П. Экономическое развитие: Учебник. / Пер. с англ. – М.: ЮНИТИ, 1997. С.605.
3. Алле, М. Глобализация: разрушение условий занятости и экономического роста. Эмпирическая очевидность. – М.: ТЕИС, 2003. - 314с.
4. Глазьев, С. Место России в меняющихся взаимоотношениях Центра и Периферии мировой экономики. Изд. Московского государственного университета коммерции, Москва, июнь 2001 г.

2.2. Регионализация и международная экономическая интеграция

В условиях дальнейшего обострения противоречий и усиления конфликтности между странами даже членство в ВТО не гарантирует равноправного партнерства и эквивалентного обмена между странами различного уровня. Ответной реакцией стран выступает формирование региональных и субрегио-

нальных торгово-экономических союзов и группировок. Их создание происходит зачастую даже в пользу межнациональных и наднациональных органов регулирования вплоть до добровольной передачи части своего суверенитета. В основе создания таких союзов лежит стремление приграничных стран получить возможность проведения скоординированной, а значит и более эффективной экономической политики. Достигается это путем объединения и совместного использования ресурсов, что в конечном счете позволяет приумножить результаты экономической деятельности государства. Международная экономическая интеграция – процесс экономического взаимодействия стран на основе интернационализации производства, т.е. международной производственной кооперации и международного разделения труда[3, с.281].

На микроуровне этот процесс идет по пути взаимодействия их воспроизводственных субъектов (предприятий, фирм), способствующих взаимопроникновению и сращиванию национальных экономик. На макроуровне – на основе развития международной торговли товарами и услугами и роста международного движения факторов производства (капитала, рабочей силы и технологии), принимающих форму государственных договоров по согласованию национальных стратегий экономического и политического развития. Экономическая интеграция подразумевает не только сознательные совместные действия субъектов интеграционного процесса по усилению экономической взаимозависимости, но и наличие в определенных случаях наднациональных органов управления и регулирования в форме различных институциональных структур.

Из вышеизложенного следует, что экономическая интеграция предполагает сопоставимость уровней технико-экономического развития и степени рыночной зрелости интегрирующихся стран, общность конкретных экономических и иных интересов и проблем развития. Практика показывает, что предпосылки для интегрированного взаимодействия отдельных стран, в него вступающих, тем благоприятнее, чем выше в целом уровни их технико-экономического развития и торгово-экономических связей между ними.

Международной экономической интеграции присущ региональный характер, она объединяет преимущественно соседние, территориально близко расположенные государства. Интеграция представляет собой трудный, неравномерный противоречивый процесс, так как она протекает в рамках и на основе различных культурно-исторических типов общества. Наиболее результативной оказывается деятельность тех межгосударственных объединений и союзов, участники которых относятся либо к одним и тем же, либо к сопоставимым типам цивилизаций, поскольку в этом случае чисто экономическое сближение дополняется общностью исторических, культурных и религиозных корней, что ведет к формированию нового пространства не только экономической, но и общечеловеческой, гуманитарной солидарности.

Экономическая интеграция протекает в конкретных территориальных границах, носит в основном региональный характер. Как уже говорилось, она происходит между государствами с однородной социально-экономической природой, чем и определяются политические границы интеграции. Сближение наций, участвующих в интеграционных связях, призвано подняться на качественно новую ступень – достичь оптимизации экономических структур, в особенности посредством создания международных хозяйственных комплексов, что в конечном счете должно привести к повышению общественной производительности труда и позволить членам региональных союзов реализовать экономический эффект и решать тем самым цели социально-политического характера.

В настоящее время в обстановке происходящих в мире и регионе противоречивых процессов поиск путей вхождения Республики Казахстан в мировую экономику в существенной мере осложняется. Смягчение этого вхождения может быть достигнуто лишь в том случае, если в стратегии выхода республики на мировой рынок в полной мере будут учтены современные условия и объективные тенденции развития мировой экономики. Поэтому при разработке внешнеэкономической стратегии Казахстана следует исходить из сохраняющегося сосуществования противоположных тенденций глобализации и регионализации, других генеральных тенденций в мирохозяйственном развитии.

Это тем более обосновано, что в результате воздействия тенденций глобализации на национальную экономику, в частности, посредством создания транснациональных корпораций под эгидой международных валютных организаций часто происходит замена государственного регулирования внешнеэкономических и интеграционных связей частным регулированием в интересах ТНК. Такая мера особенно ощутимого влияния на экономику государств с развитой рыночной экономикой не оказывает. В то же время она представляет реальную опасность для экономики трансформационных стран, так как основной мотивацией международной экспансии транснациональных корпораций является заинтересованность в дешевой рабочей силе, рынках сбыта и источниках сырья, а в настоящее время к этому добавилось стремление уйти от уплаты налогов, от устанавливаемых экономических законов, а то и просто спекулятивные операции через многочисленные оффшорные и другие льготные зоны. Осуществление эффективной региональной интеграции с учетом особенностей каждой страны – основная мера предотвращения этой опасности.

Термины и понятия

Международная экономическая интеграция; интернационализация производства; международная производственная кооперация; международное разделение труда.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Регионализация как реакция на негативные проявления глобализации.
2. Раскройте сущность международной экономической интеграции.
3. Укажите преимущества региональных экономических союзов.
4. Расскажите о сосуществовании современных генеральных тенденций в мирохозяйственном развитии.
5. В чем проявляется экспансия транснациональных корпораций?

Литература

1. Чеботарев, Н.М. Мировая экономика: Учебник – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К» - 2007. – 332с.
2. Шишков, Ю.В. Судьба Британского содружества и наций: воспоминание о будущем СНГ // Общественные науки и современность. - 1996. - №3. - С.43.

3. Казбеков, Б.К. Внешнеэкономические отношения государства в переходный период: (Регулирование, проблемы, перспективы). – Алматы: Гылым, 1996. – 207с.

3. Глобализация и экономический рост национальной экономики

3.1. Плюсы и минусы глобализации национальной экономики

По определению глобализация экономики – это «усиление взаимосвязей, взаимодействий и взаимозависимости экономик, экономических систем разных стран мира; интернационализация производства и капитала, ведущая к установлению идентичных норм и условий ведения хозяйственной деятельности в странах, различающихся уровнем развития, видом общественно-политической и социально-экономической системы». Объективное содержание глобализации составляют разнородные по своему происхождению, сферам проявления, механизмам и последствиям процессы. Это позволяет рассматривать глобализацию как самостоятельную, сложную систему явлений и взаимоотношений, целостную в ее системности, но внутренне противоречивую, с ярко выраженными характерными особенностями:

Отсюда глобализация – это процесс, поэтому ей характерны все свойства процессов. Глобализация может развиваться неравномерно: приостанавливаться прорываться на качественно новый уровень, при этом оказывая различное влияние на разные страны.

Этот процесс является объективным, вытекающим из нового этапа развития мировой экономической системы. Однако, помимо экономической, глобализация охватывает такие сферы, как культурная, социальная, политическая. Во всех этих сферах наблюдается процесс усиления взаимозависимости и взаимовлияния. Ни одна область в современном мире не может оставаться в стороне от глобализации.

В последние десятилетия этот процесс подвержен огромному влиянию субъективных сил: отдельных государств, ТНК, международных институтов. Широко распространено восприятие глобализации, как процесса, выгодного, прежде всего, США и ряду развитых стран. Поэтому глобализация часто рас-

смачивается как американизация или вестернизация мировой экономики.

Основное влияние на ускоренное развитие процессов глобализации в последние два десятилетия оказали:

- научно-технологический прогресс,
- экономическая либерализация (развитие рыночной системы),
- изменения в политической системе в национальном и международном масштабах [3, с.50].

Научно-технологический прогресс глобализирует мировую экономику через развитие транспортных, коммуникационных и информационных технологий.

Развитие транспорта привело к тому, что значительно ускорились и стали дешевле перевозки грузов и пассажиров, сократилось «экономическое расстояние» между странами, которые как бы приблизились друг к другу. Наибольшие изменения произошли в авиаперевозках, которые за исключением авиапочты не существовали 50 лет назад, Теперь для большого круга товаров авиаперевозки являются наиболее быстрым и рентабельным видом транспортировки. Океанские и морские перевозки также стали менее затратными, сократившись в стоимости в 4-5 раз. Стоимость наземных транспортных перевозок также снизилась, хотя и в меньшей степени по сравнению с авиаперевозками.

Ключевую роль в технологическом прогрессе сыграло стремительное внедрение информационных технологий. Развитие информационно-коммуникационных технологий повлекло снижение стоимости передачи звука, данных в значительных объемах. Внедрение технологий цифровой обработки данных и конвергенция (интеграция) средств коммуникаций и вычислительной техники позволяет транспортировать огромные потоки информации в кратчайшие сроки по низкой стоимости. Благодаря снижению стоимости международных телефонных переговоров и возрастающей международной деятельности, трафик международных телефонных переговоров в 2000 г. впервые превысил отметку в 100 млрд. мин.

Широкое распространение получил Интернет, в котором уже работает более 250 млн. человек, причём эта цифра стремительно растёт. Лидерами здесь являются - Швеция, Финляндия, Норвегия и страны Северной Америки - США и Канада. Сейчас число пользователей Интернетом превышает 45% всего населения Швеции, 40% населения США и Канады. С внедрением информационных технологий торговая сфера претерпевает революционные изменения. Развивается электронная коммерция (e-commerce). E-commerce позволяет субъектам, находящимся в равных концах света, легко находить торговых партнёров как в сфере оптовой, так и розничной торговли.

Развитие телекоммуникаций оказало огромный эффект на глобализацию производственной сферы. К примеру, сегодня дизайн нового компьютерного чипа может быть осуществлён в Силиконовой долине и переправлен для производства на фабрики в Юго-Восточной Азии. Благодаря распространению Интернета и коммуникационных технологий, скандинавские страны практически полностью переориентировали свои традиционные производства и инжиниринг на работу в сфере информационных технологий. На сегодня в Швеции и Финляндии находятся две самые крупные компании по производству мобильных телефонов - Ericsson и Nokia. Это позволило этим двум странам занять третье и пятое место в индексе наиболее глобализированных стран мира.

Глобализация проходит по трём основным направлениям: преобразование основ конкурентоспособности центров мирового хозяйства, формирование новых регуляторов мирового хозяйства, постоянное воздействие на хозяйственное развитие периферии (см. 1.1).

Какие же существуют негативные моменты вступления в ВТО? Ясно, что мы имеем конкурентоспособный сектор только в области выработки первичных продуктов переработки и добычи природных ресурсов. Другие отрасли нашей экономики неконкурентоспособны, в особенности это касается сельского хозяйства и легкой промышленности. Вступив в ВТО, Казахстан столкнется с большими проблемами, т.к. потеряет возможность прибегать к таким методам защиты отечественных производи-

телей, как количественные ограничения во внешней торговле: квоты, лицензии и т.д. Также от Казахстана требуют снижения уровня таможенных тарифов с потерей права в дальнейшем их повышать. Понятно, что это будет сильнейшим испытанием для бюджета нашей страны. Но либерализация торговли товарами - это еще полбеда. Согласно Всеобщему соглашению по торговле услугами, будут отменены таможенные барьеры примерно на 100 различных видов услуг. В декабре 1997 г. было также подписано соглашение о либерализации рынка финансовых услуг, участниками которого стали 102 государства. Этот глобальный рынок охватывает 38 трлн. банковских кредитов, 18 трлн. долл. ценных бумаг и 2 трлн. долл. страховых вкладов. И мы тоже будем вынуждены снять все преграды в сфере услуг, в первую очередь, финансовых. Но отечественные финансовые институты весьма нестабильны и неконкурентоспособны, что показал происходивший финансовый кризис, а страховой бизнес у нас только начинает зарождаться.

До нас еще толком не дошло, что вступление в ВТО может грозить полной ликвидацией некоторых отраслей народного хозяйства. Во многих странах эту опасность чувствуют острее, особенно в странах Восточной Европы, чья сельхозпродукция оказывается "вдруг" не нужна. Поэтому необходимо принимать соответствующие меры до того, как политики приняли решения и подписали документы. Для Республики Казахстан не может считаться справедливым, если обязательства по вступлению в ВТО будут основаны на сокращении уровня внутренней поддержки, оказываемого государством аграрному сектору. В 1990 г. сельское хозяйство занимало 34% в ВВП, но за годы реформ уровень сельскохозяйственного производства сократился в 2,5 раза, и теперь его доля в ВВП составляет лишь 8,4%. Уровень правительственной поддержки сельскохозяйственных производителей в Казахстане значительно отличается от сложившегося в развитых странах. Так, отношение размера дотаций к размерам агропродукции составляет 80% в Швейцарии, средний уровень в странах Европейского Союза - около 45%. В Казахстане же его среднее значение, по данным за 1995-1997 гг., было ниже 20%. Страны же ЕС и Япония продолжают защищать свои продовольственные рынки от американских товаров. Европейский

Союз тратит половину госбюджета на субсидию сельскому хозяйству, в том числе 7 млрд. долл. на поощрение сельскохозяйственного экспорта. В этих условиях Казахстану также необходимо добиваться специальных мер защиты внутреннего производства сельского хозяйства. Но требования ВТО таковы, что если страна хочет применить подобные меры, нужны серьезные исследования, чтобы доказать, что производителю будет нанесен ущерб импортом.

По мнению противников ВТО, эта организация поддерживает интересы транснациональных корпораций и не проявляет заботы о простых людях. США активно использует посредничество ВТО для защиты своих интересов. Из 24 случаев, когда Вашингтон обращался за помощью к ВТО, в 22 - эта организация поддерживала американскую позицию. Соединенные Штаты получили поддержку ВТО и в вопросе генетически измененных продуктов. США также намерены добиваться установления общемировых стандартов в сфере трудовых отношений. Нетрудно догадаться, что, например, установление минимума зарплаты резко подорвет конкурентоспособность слаборазвитых стран на мировых рынках. Не случайно против этого решительно выступает Китай. Одновременно администрация США выступает за активизацию ВТО в сфере охраны окружающей среды, что также будет играть ей на руку, т.к. в США установлены более высокие стандарты, чем в большинстве стран мира, которые не способны удовлетворить американские экологические требования.

В число приоритетов США входит также всемирное соглашение о транспарентности в государственных закупках. Этот рынок ежегодно поглощает свыше 3 трлн. долл. Под видом борьбы с коррупцией американская администрация стремится обеспечить себе доступ на этот рынок. Но экономические соперники Вашингтона не собираются сдаваться без боя. Особое раздражение у многих вызывают американское антидемпинговое законодательство и практика санкций под надуманными предлогами ("защита дельфинов и черепах").

Другой аргумент противников глобализации: она нивелирует культурное своеобразие стран, превращая их всех в бледную копию Запада. Во многом это справедливо, но здесь, преж-

де всего, следует спросить самих жителей стран, что для них важнее: повышение уровня жизни или возможность жить в живописных юртах и исполнять на голодный желудок народные танцы?

Главный положительный фактор - открытие новых возможностей по доступу на мировые рынки. Разительный пример - город Бангалор в Индии, выросший на контрактах американских корпораций в один из крупнейших в мире центров разработки программного обеспечения.

Не секрет, что членство в ВТО существенно повышает инвестиционную привлекательность страны, т.к. одним из основных принципов этой организации является принцип "транспарентности", т.е. полной открытости страны, прозрачности законодательной базы. Естественно, что иностранцы, уверенные в защищенности своих инвестиций, более охотно будут вкладывать свои деньги в экономику данной страны.

Острое соперничество между региональными блоками приводит к регулярным "банановым войнам". Но ВТО стала инструментом, благодаря которому торговые войны не приводят к настоящим военным конфликтам. Это особенно важно в сегодняшнее неспокойное для Казахстана и многих стран СНГ время.

Без вступления в ВТО Казахстан неизбежно будет подвергаться разного рода экономической дискриминации. Ведь правила игры на мировом рынке устанавливаются без нас, а нередко и против нас. Санкции, квоты, поправка Джексона-Веника и прочие меры, ущемляющие интересы Республики Казахстан, будут продолжаться, пока мы не станем полноправным участником международного разделения труда. Но сегодня Казахстан не готов полностью открыть свой рынок для более сильных конкурентов. Наша промышленность, сельское хозяйство, финансовый сектор нуждаются в протекционистской защите.

Оппозиция свободной торговле базируется на двух противоположных идеях, и что характерно, неверны обе. Первая заключается в том, что свободная торговля понижает уровень жизни в развитых странах, стимулируя утечку рабочих мест и создавая торговый дефицит. Вторая - в том, что свобода торговли расширяет экономическую пропасть между богатыми

и бедными странами. Для того, чтобы и то, и другое было правдой, богатые страны должны терять рабочие места и одновременно становиться еще богаче, тогда как развивающиеся страны должны приобретать рабочие места, развиваться быстрее и одновременно становиться еще беднее. Предположим, что вы свободно торгуете с другими странами, то есть без тарифов и ограничений. Наибольшим спросом будет пользоваться именно тот продукт страны, который она производит лучше и дешевле, чем все остальные. В результате потребители всех стран-партнеров имеют самые лучшие товары по самой сходной цене. Но это самая простая и понятная ситуация. А что произойдет, если все остальные страны введут высокие тарифы на импорт, и только вы останетесь без таможенных барьеров? Не получится ли так, что ваша промышленность, не имея возможности экспортировать, захиреет под наплывом дешевого и качественного импорта? Парадокс свободной торговли состоит в том, что даже в этом случае ваша страна окажется в самом выгодном положении. Прежде всего, теперь только ваши потребители будут иметь доступ ко всем самым дешевым и качественным товарам на рынке. А ваша собственная промышленность под максимальным давлением конкурентов перестроится настолько, что в конечном счете станет эффективнее и рентабельнее, чем конкуренты. Примером может служить Новая Зеландия, которая являясь страной-импортером сельхозпродукции и имея очень низкие тарифы, породила внутреннюю конкуренцию, и сейчас эта страна является примером громадного роста. А вот дела в других странах будут обстоять гораздо хуже. Их население теперь должно за все платить больше, в том числе за отечественные товары - ибо в отсутствие конкурентного стимула цены неизбежно поднимутся. Их промышленность будет обречена на застой.

Существует также мнение, что ущерб отечественной промышленности нанесено не будет, и Казахстан только выиграет от вступления по следующим причинам: во-первых, из-за того, что казахстанская промышленность сегодня насыщена большим количеством импортных комплектующих и потому несет потери от пошлин на ввозимую продукцию; во-вторых, соотношение низкой цены и плохого качества, которое

демонстрирует отечественная промышленность, не может предложить ни одна иностранная фирма, ибо дорожит своей репутацией. При этом низкий курс тенге - десятикратно лучшая защита, чем любые импортные пошлины.

Для Казахстана большое значение имеет условие ведения торговли между участниками ВТО на недискриминационной основе, в связи с большой вовлеченностью нашей республики в мировой экспорт нефти, нефтепродуктов, природного газа, электроэнергии и угля. Вступление в ВТО обеспечит нам режим наибольшего благоприятствования с 134 странами-участницами и даст ряд преимуществ в области лицензирования экспорта, стандартов, применения антидемпинговых и компенсационных пошлин и в целом будет способствовать росту внешнеэкономической активности государства. Присоединение к ВТО является неотъемлемым шагом на пути интеграции в мировое сообщество в качестве полноправного участника многосторонней торговой системы и вывода законодательства республики на современный международный уровень.

Что же касается негативных сторон, то можно предположить, что краткосрочные потери, которые несут вновь вступающие страны при сокращении тарифов, будут с лихвой компенсированы долгосрочными доходами от вхождения в мировой рынок. ВТО дает нам только правила торговли и благоприятную среду, т.е. даются возможности, а как отдельная страна будет развивать свой экспорт, зависит от нее самой. Если правительство будет вести грамотную политику и будут эффективно использоваться ресурсы, то будет и повышение экспорта. Казахстан обладает всем необходимым для того, чтобы стать в XXI веке в числе лидеров мирового развития. Гигантские природные ресурсы, научный потенциал, квалифицированная рабочая сила - все это может сделать нас вполне конкурентоспособными в глобальной экономике.

Хотелось бы напомнить слова Генерального Секретаря ООН, который сказал, что "в сегодняшнем беспокойном мире больше всего проигрывает тот, кто остался незащищенным от глобализации. Это те, кто остался за бортом".

Термины и понятия

Экономическая глобализация; американизация; вестернизация; таможенный тариф; либерализация рынка финансовых услуг; ликвидация отраслей; субсидирование сельского хозяйства; установление минимума зарплаты; соглашение о транспарентности в государственных закупках.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Дайте определение глобализации экономики.
2. Какие сферы охватывает глобализация?
3. На какие процессы оказала влияние глобализация?
4. Какие существуют негативные моменты вступления в ВТО?
5. Назовите другие аргументы противников глобализации.
6. Назовите главный положительный фактор глобализации.
7. На каких идеях основана оппозиция свободной торговле?

Литература

1. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. ИНФРА-М. 2005 г. - 73с.
2. Соколов Т.Ю. Социально-экономические последствия глобализации.
3. Материалы XI региональной научно-технической конференции «Вузовская наука – Северо-Кавказскому региону». Том второй. Общественные науки. Ставрополь: СевКавГТУ, 2007. - 168 с.
4. Казбеков Б.К. Интеграция Казахстана и Центральной Азии в мировую экономику. Алматы. Дайк-Пресс. 2002 г. - 38с.

3.2. Иностранные инвестиции и интеграция в мировую экономику

Среди семи долгосрочных приоритетов, обозначенных в Стратегии Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева «Казахстан – 2030», пятым по счету являются энергетические ресурсы. За счет эффективного их использования путем быстрого увеличения добычи и экспорта нефти и газа преследуется цель получения доходов, которые будут способствовать устойчивому экономическому росту и улучшению жизни народа.

Лидирующая роль нефтегазовой промышленности в экономике страны объясняется, прежде всего, потенциальными возможностями извлечения ресурсов из недр [1, с.14]. Республика сегодня относится к группе государств, обладающих стратегическими запасами углеводородов и оказывающих влияние на формирование мирового рынка энергоресурсов.

Инвестирование капиталов в нефтяную отрасль стало приносить свои ощутимые результаты. Уже в 2002 г. в республике было добыто 42,037 млн. тонн нефти против 35,67 млн. т. в 2001 г. Это является свидетельством увеличения отдачи от вкладываемых в отрасль инвестиций. На текущий момент в проекты по разведке и добыче нефтегазовых ресурсов вкладывают капиталы нефтяные компании 20 иностранных государств

Выход казахстанских нефтяных предприятий на мировой рынок обуславливает необходимость их участия в конкурентной борьбе, нахождение возможности повышения технического уровня производства и выпуска продукции, удовлетворяющей по качественным параметрам, принятым в мировой практике стандартам. Развитие нефтяного бизнеса может рассматриваться в качестве одного из важных факторов, ускоряющих процесс развития рыночных отношений. Действие его заключается в том, что он способствует созданию условий для формирования рыночной системы ценообразования, переориентации производства на потребности потребителя, на мировые стандарты качества, а также экономии затрат в результате появления альтернативных вариантов решения производственных задач, рациональному заимствованию аналогов предпринимательских структур (АО, СП, консорциумов, компаний).

При этом успешное проведение операций, связанных с экспортом углеводородных ресурсов, зависит не только от наличия самих ресурсов - нефти, газа, конденсата. Одно из важных мест в этом процессе отводится формированию разветвленной сети инфраструктурных производств, задачей которых является создание необходимых условий для разведки, добычи, перекачки и переработки сырья. В связи с этим в последние годы республикой совместно с другими государствами прорабатываются множество вариантов, касающихся переброски потоков сырья Прикаспийского региона по различным маршрутам.

Среди проблем развития в наступившем XXI веке в странах с экономикой переходного типа особое место занимает проблема включения и адаптации к мировой экономике. Необходимость в последовательной адаптации обуславливается углублением и расширением межстрановых интеграционных процессов, вызвавших потребность коренного преобразования всей систе-

мы внешнеэкономических отношений. С усилением процесса глобализации современной хозяйственной жизни потребуются адекватное включение этих стран в решение мировых общезивилизационных задач нового столетия: сохранение окружающей среды обитания, распространение ресурсосберегающих технологий, создание глобальной информационной системы и т.д.

В рамках стратегии «Казахстан 2030» предусматривается решение задачи обеспечения экономического роста на основе достижения все большей открытости национальной экономики и использование преимуществ особого геополитического положения Казахстана, как «связующего звена» между многочисленными крупными рынками. Предпринимаются усилия по созданию условий для расширения экспорта сырья на выгодных для страны условиях в страны дальнего зарубежья при одновременном выстраивании отношений, направленных на реинтеграцию со странами СНГ.

Термины и понятия

Приоритеты развития, иностранные инвестиции, нефтяной бизнес, адаптация к мировой экономике, экспорт углеводородных ресурсов, открытая национальная экономика, дальнейшее зарубежье, реинтеграция со странами СНГ.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Какие приоритеты обозначены в Стратегии «Казахстан – 2030»?
2. Расскажите об энергетическом приоритете стратегии «Казахстан – 2030».
3. Какова цель быстрого увеличения добычи и экспорта нефти?
4. Укажите результаты привлечения иностранных инвестиций в нефтяную отрасль.
5. Что дало развитие нефтяного бизнеса экономике Казахстана?
6. Раскройте цель и содержание процесса адаптации экономики Казахстана к мировому хозяйству.
7. Расскажите о формировании инфраструктуры как условия развития нефтяной отрасли.
8. «Казахстан - 2030» об обеспечении экономического развития и использования преимуществ геополитического положения страны.

Литература

1. Назарбаев Н.А. «Казахстан – 2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев» («Стратегия 2030»), Алматы, 1997.
2. Краткие статистические ежегодники Казахстана. Статистические сборники за 2001-2007 гг. - Алматы, 2001-2007. - С.754.

3.3. Экономический рост: основные факторы и характер

Одним из важных аспектов экономической политики проводимой в Казахстане является либерализация и интеграция национального хозяйства в мировую экономику [1, с. 21].

В этой связи, а также из-за ограниченности в стране внутренних источников экономического роста было принято решение: пользуясь возможностями современной глобализации, предоставить развитию нефтегазового сектора высший приоритет путем привлечения иностранных инвестиций и на вырученные средства развивать другие сектора экономики.

Привлечение иностранного капитала стало приоритетным направлением государственной политики Республики Казахстан, одним из важных условий экономического развития и вовлечения в систему современных мирохозяйственных связей. Если в первые годы становления независимого Казахстана иностранные инвестиции способствовали решению задач стабилизации экономики, сокращению спада и оживлению отраслей минерально-сырьевого комплекса, то к концу 90-х годов Республика Казахстан, преодолев макростабилизационный этап развития, вышла на путь развития, который естественно выдвигает новые задачи, связанные с экономическим обновлением и реконструкцией экономики страны на основе обеспечения конкурентоспособности и эффективности (рис. 3.3.1).

■ к 2000 году ВВП Казахстана в 2005 году вырос на 63,3%;

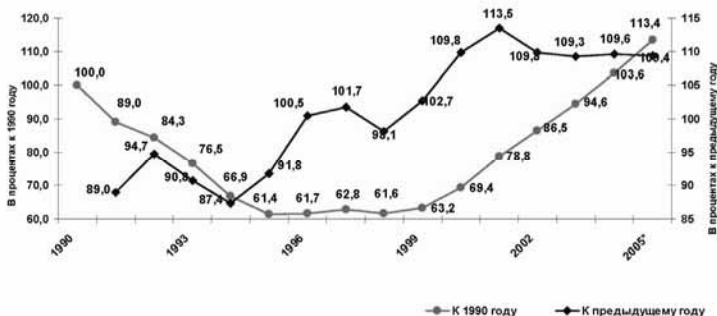


Рис. 3.3.1. - Динамика ВВП Казахстана в 1990 – 2005 годах.
Рост ВВП к 2000 году

Выздоровление началось в 2000 году и продолжилось вплоть до 2004 года. Его движущей силой в основном был нефтяной сектор, поскольку именно туда направлялись основные потоки привлекаемых в страну иностранных инвестиций.

Таблица 3.3.1

Динамика ВВП Казахстана в 2000 – 2006 годах.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Млрд.тенге	2599.9	3250.6	3776.3	4612.0	5870.7	7453.0	10139.5
Млрд.долл США	18.3	22.5	24.6	30.8	43.2	53.9	79.8
Курс тенге к доллару	142.1	146.7	153.3	149.6	136.0	138.2	127.0
Реальный Рост ВВП в % к пред. году	109.8	113.5	109.8	109.3	109.6	109.4	110.6
Дефлятор, %	117.4	110.2	105.8	111.7	116.1	117.9	120.8

Производство нефти выросло с 0,5 млн. баррелей в день (мбд) в 1997-1999 гг. до 1 мбд в 2003 году, причем предполагается, что в будущем объемы добычи будут значительно выше. Этот факт наряду с глобальным ростом цен на сырьевые товары (такие как зерно, сталь, медь и золото) обеспечил достижение важных результатов и в нефтяной отрасли экономики. Стабильность обменного курса подкреплялась осторожной фискальной политикой, при которой около половины нефтяных доходов сберегалась за рубежом в Национальном фонде, а расходы удерживались на уровне примерно 22,5% от ВВП.

После девальвации курса тенге 16 марта 1999 года повысилась конкурентоспособность казахстанских товаров, в том числе и на региональных рынках, возник определенный потенциал импортозамещения в отечественной экономике.

Движимая фискальным профицитом с 1997 года норма сбережений более чем удвоилась. В 2003 году на долю правительства приходилась четвертая часть сбережений страны, а его активы в Национальном фонде Республики Казахстан (НФРК) уже в конце 2004 года выросли до 5, а к 2007 году - превысили

18 млрд. долл. США. Частные сбережения также выросли, в 2007 году депозиты в коммерческих банках и пенсионные активы достигли уровня 23 и 9% к ВВП, соответственно.

Эти процессы привели к увеличению объемов инвестиций, но этот рост тем не менее обеспечивался, главным образом, выручкой от продажи нефти, другой сырьевой продукции, а также государственными инвестиционными программами.

Далее, из анализа динамики макроэкономических показателей, следует, что в 2005 году экономика Казахстана впервые после финансового кризиса 1998 – 1999 гг. снова оказалась в состоянии спада производства. Темпы экономического роста в тот период составили 9,5% по сравнению с 9,6% предшествующего года. Темпы инвестиций в основной капитал составили 22,2% по сравнению с 23,1% предшествующего года. Темпы роста среднемесячной заработной платы в 2005 году с 22,5% снизились до 20,5%. Возросли темпы инфляции, которые составили 7,6% по сравнению с 6,9% 2004 года. Темпы роста розничного товарооборота соответственно с 18,2% сократились до 13,4%.

Но в следующем - 2006 году макроэкономические показатели развития Казахстана снова стали улучшаться (таблица 3.3.1). За семь лет, прошедших после кризиса, произошло увеличение потенциала производства и наращивание мощностей. В свою очередь, это дало новые возможности для осуществления капиталовложений и подготовки плацдарма для восстановления темпов экономического роста в следующем 2007 году.

В то же время приведенные данные в целом по рассматриваемой макроэкономической динамике свидетельствуют о наличии тревожных симптомов в развитии экономики страны. Особенно заметно эти симптомы проявились во второй половине 2007 года, когда замедлился рост ВВП Казахстана и по прогнозам темпы его снижения под влиянием кредитного кризиса продолжатся в 2008 году. По предварительной оценке, рост ВВП Казахстана в 2007 году составил 8,7 процента против 10,6 процента в 2006 году, а в 2008 году рост ВВП замедлится до 5-7 процентов.

Инфляция в 2007 году достигла почти 20-процентного рубежа (18,8%). Основной вклад в это повышение внесли продовольственные товары, затем идут услуги населению и непродовольствен-

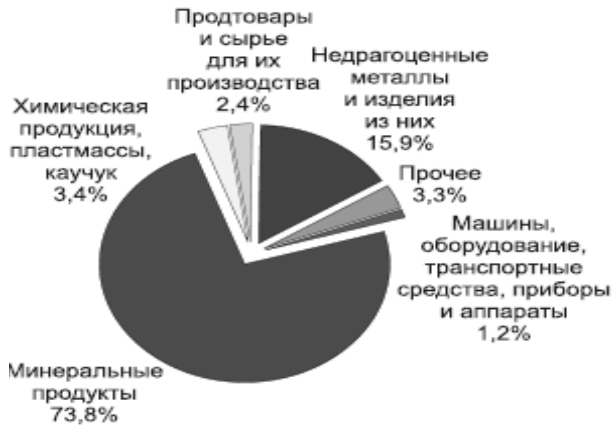
ные товары. На монетарную составляющую инфляции повлияли внешние заимствования, девальвация тенге относительно евро и российского рубля, несовершенство финансовых институтов. Материально-вещественная – определяется факторами, связанными со структурными диспропорциями в производстве и реализации продовольственных товаров, отсутствием антимонопольной политики, коррупцией. Тем не менее инфляция была бы вполне управляемой, если бы своевременно были предприняты целенаправленные меры по устранению структурных диспропорций, имеющих в реальном секторе экономики Казахстана.

Таким образом, выраженный неустойчивый характер экономического роста в Казахстане является следствием все более усугубляющихся диспропорций в структуре национальной экономики в результате однобокого развития, ориентированного на постоянное наращивание объема добычи нефти, других сырьевых ресурсов.

Из структур экспорта и импорта Казахстана, представленных на рисунке 3.3.2, видно, что основную долю вывозимых из страны товаров составляет продукция промежуточного потребления, в том числе минеральные продукты – 73,8%, металлы – 15,9% и другие. В то же время доля машин, оборудования, транспортных средств, приборов и аппаратов - всего лишь 1,2%. А ведь именно на их основе в экономике создаются новые технологии и инновации, без которых немислимо развитие в современных условиях и тем более последующий переход Казахстана к экономике знаний.

Прямо противоположного характера картина вырисовывается из структуры импорта. Из диаграммы видно, что 43,3% ввозимых в Казахстан товаров составляют машины, оборудование, транспорт, приборы, 14% - минеральные продукты, 11,6% - химическая продукция, 7,2% - продовольственные товары и сырье для их производства, 14,7% - номенклатура товаров из металла и изделий из них, т. е. практически вся продукция конечного потребления, закупаемая за рубежом к тому же по высоким ценам, включая огромные транспортные затраты на перевозку и другие услуги.

Экспорт



Импорт



Рис. 3.3.2. Структуры экспорта и импорта Республики Казахстан

Среди них множество изделий, изготовленных из сырья, топлива и металлов, вывезенных из Казахстана, например, в Китай, другие близлежащие страны. По сути дела, все эти издержки идут на субсидирование производства или создание рабочих мест в других странах при огромном дефиците средств в самом Казахстане. Из структуры импорта товаров также видно, что среди них множество продукции, которая ранее (до 1994 года) производилась предприятиями Казахстана и выпуск которых до сих пор, хотя бы в порядке импортозамещения, без особых усилий и небольших затрат можно было возобновить. Это позволило бы, по крайней мере, наполовину устранить источники повышения цен и инфляции, т. е. стабилизировать финансы и производство, повысить занятость населения как в ауле, так и в городе, а также создать материальную базу для выработки иммунитета экономики Казахстана от шоковых воздействий мировых финансовых рынков.

Термины и понятия

Привлечение иностранного капитала, приоритетное направление государственной политики, структура экспорта, структура импорта, неустойчивый характер экономического роста

Вопросы и задания для самопроверки

1. В чем состоит идея либерализация национального хозяйства Казахстана?
2. В чем заключается идея интеграций национального хозяйства Казахстана в мировую экономику?
3. В чем состояла особенность экономического роста Казахстана в 90-х годов?
4. Какие возможности предоставляет глобализация для национальной экономики?
5. Каким образом реализовывался приоритет развития нефтегазового сектора Казахстана?
6. В чем состояла основная идея привлечения иностранных инвестиций в нефтегазовые секторы?
7. Какие задачи экономики позволяла решать привлечения иностранных инвестиций в экономику Казахстана в первые годы становления?
8. Какие новые задачи выдвинула переход на путь развития?
9. Какому этапу развития экономики Казахстана относят 1999 г.?
10. Назовите основные параметры динамики ВВП Казахстана в 2000-2006гг.

11. Как повлияла девальвация курса тенге 16 марта 1999 года на экономику Казахстана?
12. Что явилось причиной повышения конкурентоспособности товаров в Казахстане?
13. В чем заключается причина роста сбережений и инвестиций в Казахстане в 1993-2007 г.г.
14. Особенности и причины роста инфляций в Казахстане?
15. О структурных диспропорциях в экономике Казахстана
16. Назовите удельный вес продукции промежуточного потребления (продукции конечного потребления) в Казахстане.
17. Структура экспорта Казахстана

Литература

1. Краткие статистические ежегодники Казахстана. Статистические сборники за 2001-2007 гг. - Алматы, 2001-2007. - С.754.
2. Краткий статистический ежегодник Казахстана. Статистический сборник / Под ред. А. Мешимбаевой. - Алматы, 2007. – 288 с.
3. Kazbekova, Z. The influence of the oil world prices on Kazakhstan's economy development. Международная научно-практическая конференция, посвященная 10-летию Стратегии «Казахстан-2030», на тему «Всесторонняя ускоренная модернизация экономики Казахстана и Средней Азии: современность и перспективы» (КазНУ им. аль-Фараби, Университет им. Сулеймана Демиреля, 6-7 декабря 2007 г.)
4. Kazbekova, Z. GDP dynamics and economic growth in Kazakhstan. Международная научно-практическая конференция, посвященная 10-летию Стратегии «Казахстан-2030», на тему «Всесторонняя ускоренная модернизация экономики Казахстана и Средней Азии: современность и перспективы» (КазНУ им. аль-Фараби, Университет им. Сулеймана Демиреля, 6-7 декабря 2007 г.)
5. Деловая неделя, 11 января 2008 года.

3.4. Экономический рост и мировые нефтяные цены

По мере продвижения экономики Казахстана по пути развития ее зависимость от конъюнктуры мирового рынка и в, частности, от колебаний мировых цен на нефть и другие сырьевые товары проявляется все отчетливей. На рисунке 3.4.1 представлена динамика изменения объемов ВВП и добычи нефти в Казахстане в период 1996-2005 гг., из которой видна тесная корреляционная зависимость между этими важнейшими показателями. Теснота этой связи особенно наглядна на участке между 1996 и началом 1999 гг., поскольку в этот период экономика Казахстана находилась в состоянии депрессии и темпы изменения рассматриваемых показателей были примерно одинаковыми [1, с.15].

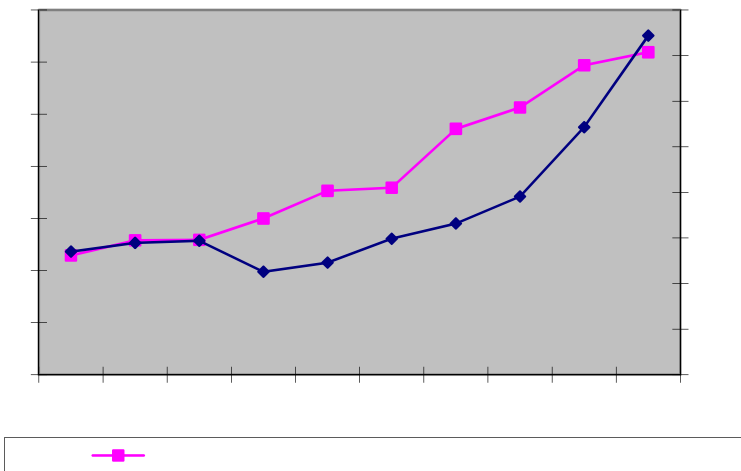


Рис. 3.4.1. Зависимость ВВП Казахстана от объема добычи нефти

Далее, начиная со второй половины 1999 года, характер кривых изменился. В результате обвала курса тенге объем ВВП уменьшился, а темпы роста добычи нефти в физическом выражении продолжали возрастать. С 2000 года характер взаимосвязи показателей в целом восстановился, хотя теперь уже объем ВВП возрастал не только из-за роста объема добычи нефти, но и в связи со вводом новых мощностей при реализации импортозамещающего потенциала, возникшего при девальвации тенге в 1999 году.

Однако на самом деле воздействие объема добычи нефти на рост ВВП Казахстана, опосредует влияние цен на нефть на мировом рынке, а точнее увеличение спроса на нефть, который тянет предложение, т.е. увеличивает объем добычи нефти. Иными словами, рост физического объема добычи нефти является производной от изменения цен на нефть на мировом рынке (рис. 3.4.2).

В настоящее время основным центром ценообразования на мировом нефтяном рынке являются биржи, а используемый механизм арбитража устанавливает обратную связь – внебиржевые котировки влияют на биржевые.

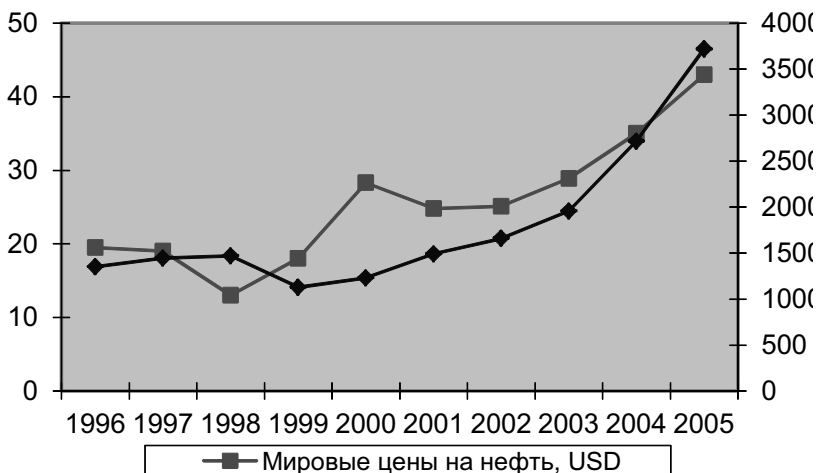


Рис. 3.4.2. Зависимость ВВП Казахстана от изменения мировых цен на нефть

Причем на крупнейших биржах торгуются всего два сорта нефти, тогда как на самом деле добывается несколько десятков. На внебиржевом рынке главным эталонным сортом по-прежнему является Brent (нефть Северного моря). Котировки на остальные сорта устанавливаются на основе дифференциалов (скидок или премий) к Brent или какому-нибудь другому маркерному сорту (как правило, WTI или Dubai). Стоимость дифференциалов зависит как от различия в качестве (плотность, содержание серы), так и от текущего баланса спроса и предложения.

Кроме того, рынок условно разделен на сегменты по качеству, причем сорта-заменители типа Urals и Kirkuk вынуждены постоянно конкурировать, и в первую очередь, между собой. Более того, ценой исполнения в день окончания торгов по ближайшему контракту Brent на LIPE является цена так называемого Brent Index, который рассчитывается как взвешенное среднее по форвардным внебиржевым сделкам на два ближайших месяца (15-суточному Brent) на день, предшествующий последнему торговому дню ближайшего фьючерса.

В этих условиях мировые цены на нефть (как биржевые, так и внебиржевые) определяются двумя ключевыми факторами - текущим и ожидаемым соотношением спроса и предложения, а также динамикой издержек.

Поскольку точных данных о текущем мировом балансе спроса и предложения нефти не существует, нефтяные трейдеры в основном ориентируются на информацию об изменении складских запасов нефти - стратегических и промышленных. Соответствующие оценки появляются в еженедельных и ежемесячных бюллетенях некоторых агентств.

Дисбаланс на нефтяном рынке возникает в основном из-за шоков предложения, в первую очередь, со стороны ОПЕК, тогда как средний спрос на нефть гораздо более инерционен. В частности, как показывают многочисленные исследования, потребление нефти крайне неэластично по отношению к цене на временных интервалах менее одного года. Тем не менее шоки, влияющие на потребление товаров, также могут вызывать существенные колебания цен.

Сильные краткосрочные (дневные, недельные и среднемесячные) колебания приводят к тому, что при рассмотрении более длинных интервалов - квартальных и годовых - связь между ценой на нефть и балансом спроса и предложения размывается (Рис. 3.4.3) .

На месячных и квартальных временных интервалах цены на нефть имеют ярко выраженную сезонную компоненту, что связано с колебаниями спроса. Крупнейшие потребители нефти из числа стран ОЭСР (США и Западная Европа) расположены в северном полушарии и для отопления помещений активно используют топочный мазут. В летние месяцы, наоборот, растет потребление бензина. Разница между максимальным (декабрь, февраль) и минимальным (май) потреблением нефтепродуктов странами ОЭСР составляет около 4 млн барр/сут.

В долгосрочной перспективе цены на сырую нефть помимо баланса спроса и предложения определяются динамикой среднемировой себестоимости добычи. На себестоимость, с одной стороны, влияют темпы инфляции и истощение ресурсной базы (приводит к росту издержек), а с другой – различные тех-

нологические усовершенствования (уменьшают издержки). В результате одновременного действия многих факторов уровень цен на нефть зависит от своей траектории, а "правильный" уровень цен на нефть определен только в среднесрочной перспективе и может меняться как под действием шоков, так и долгосрочных тенденций.

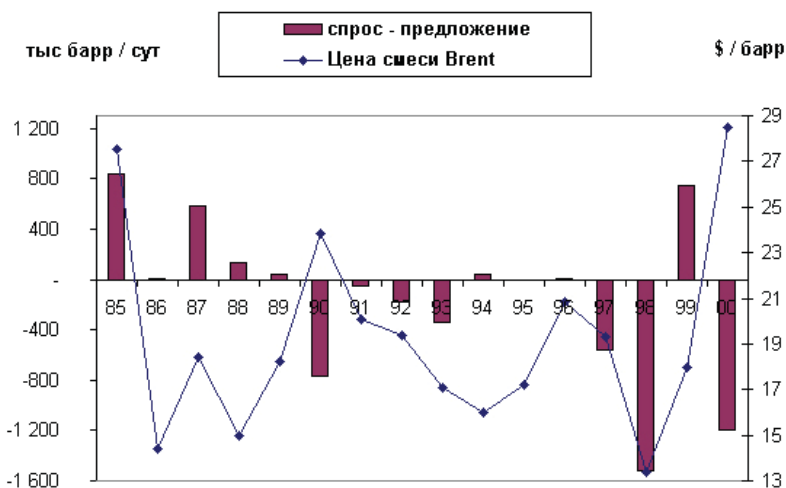


Рис. 3.4.3. Связь баланса спроса и предложения с ценой на нефть

Между тем добыча нефти на Северном море уже прошла свой пик, и доля Brent в общем объеме предложения сырой нефти неуклонно снижается. Соответственно сужается и реальный рынок. Следовательно, ориентация мирового ценообразования на маркерный сорт Brent приводит к тому, что рынок нефти становится чрезмерно волатильным, подверженным различного рода манипуляциям.

Однако, несмотря на наличие подобного рода серьезных проблем в формировании мировых цен, добыча нефти в Казах-

стане из года в год быстро возрастает. Нарастающая отдача от вложенных в предыдущие годы иностранных инвестиций, улучшение мировой конъюнктуры и увеличение спроса на нефть, вызванное как ростом мирового производства, так и политической нестабильностью в ряде стран-экспортеров нефти, дало нашим нефтяникам возможность активно наращивать ставший исключительно прибыльным экспорт сырой нефти. Так, только за один 2005 год экспорт сырой нефти из Казахстана составил 49.151 млн. тонн, или 96.6% от объема годовой добычи. За шесть лет с 2001 по 2006 гг. объем добычи нефти увеличился с 35.00 до 55.24 млн. тонн в 2006 г. Именно с повышением привлекательности экспорта нефти связан резкий рост нефтяного комплекса в 2002–2006 гг. При этом прирост добычи нефти за эти годы составил около 20 млн. тонн, экспорт увеличился на 113 млн. тонн, то есть на экспорт было направлено 87% объема дополнительно добытой нефти.

Резкое увеличение экспорта в объеме добычи нефти (в 1998–2006 гг.), с одной стороны, отражает специфику казахстанского нефтяного комплекса - с более рентабельным экспортом нефти по сравнению с ее переработкой из-за технологической отсталости нефтепереработки и узкого внутреннего рынка нефтепродуктов; с другой стороны, явным образом обозначает наличие границ роста нефтяного комплекса, связанных с ограниченной пропускной способностью нефтепроводной системы и дорогостоящей альтернативных видов транспортировки. Однако, если при этом принять во внимание отсутствие у казахстанской нефти собственного маркерного сорта или сортов – заменителей, а также региональной нефтяной биржи, где она могла бы подвергаться самостоятельной котировке и те потери, которые страна несет из-за этого при формировании цен на мировых рынках, не говоря уже об огромных экономических и экологических издержках, связанных с деятельностью иностранных инвесторов в нефтегазовой сфере Казахстана, то иллюзорность вышеуказанного довольно распространенного мнения о якобы высокой рентабельности экспорта сырой нефти по сравнению с ее комплексной глубокой переработкой станет вполне очевидным.

По мнению нефтяников, наличие системных ограничений расширения нефтяного комплекса (удаленность месторождений от нефтеперерабатывающих заводов и центров потребления нефтепродуктов, высокая стоимость строительства новых трубопроводов, необходимость масштабных инвестиций в комплекс на всех стадиях добычи и переработки нефти) обостряется также его постоянно растущим налоговым бременем.

Отсюда, а также в связи углубляющимися структурными диспропорциями становится очевидной и растущая зависимость экономики Казахстана от экспорта нефти и других природных ресурсов.

Поэтому, а также из-за продолжающейся политики приоритетного развития нефтегазовой и других природоэксплуатирующих отраслей экономика Казахстана приобрела однобокую сырьевую ориентацию; появились симптомы так называемой «голландской болезни», воспроизводимой своеобразным финансовым механизмом, составляющими элементами которого стали трансфертное ценообразование, уводящее транснациональные корпорации от налогообложения, несовершенные рентные платежи с низкими затратами на поддержание и воспроизводство окружающей среды; институционально слабые налогообложение и бюджетное планирование, управление внешним долгом; а также недостаточно адекватные в сложившейся ситуации денежно-кредитное и валютное регулирование.

Термины и понятия

Объем ВВП, объем добычи нефти, мировые цены на нефть, Brent, WTI, Dubai, Urals, Kirkuk, мировой баланс спроса и предложения нефти, ОПЕК, «голландская болезнь».

Вопросы и задания для самопроверки

1. Раскройте характер зависимости объема ВВП от объема добычи нефти.
2. Объясните влияние изменения курса тенге на объем ВВП.
3. Объясните причину возникновения импортозамещающего потенциала в экономике Казахстана в 1999 году.
4. Рост объема добычи нефти как производная от изменений цен на нефть на мировом рынке.

5. Раскройте механизмы биржевого и внебиржевого ценообразования на нефть на мировом рынке.
6. Назовите ключевые факторы, определяющие мировые цены на нефть.
7. ОПЕК и шоки предложения на нефтяном рынке.
8. В чем заключается сезонная компонента изменения спроса на нефть?
9. Как влияет себестоимость добычи на цену сырой нефти?
10. Назовите факторы, влияющие на себестоимость нефти.
11. Назовите причины активного наращивания экспорта сырой нефти в Казахстане.
12. Укажите специфику казахстанского нефтяного комплекса.
13. Является ли реальной альтернативой комплексная переработка нефти экспорту сырой нефти ?
14. Назовите причины зависимости экономики Казахстана от экспорта нефти и других природных ресурсов.

Литература

1. Назарбаев Н.А. «Казахстан – 2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев» («Стратегия 2030»). - Алматы, 1997.
2. Краткие статистические ежегодники Казахстана. Статистические сборники за 2001-2007 гг. - Алматы, 2001-2007. - С.754.
3. Краткий статистический ежегодник Казахстана. Статистический сборник. - Алматы, 2007. – 288 с.
4. Kazbekova Z. The influence of the oil world prices on Kazakhstan's economy development. Международная научно-практическая конференция, посвященная 10-летию Стратегии «Казахстан-2030», на тему «Всесторонняя ускоренная модернизация экономики Казахстана и Средней Азии: современность и перспективы» (КазНУ им. аль-Фараби, Университет им. Сулеймана Демиреля, 6-7 декабря 2007 г.).
5. Баймуратов У. Инвестиции и инновации: нелинейный синтез // Тома 1-3 Избранные научные труды.- Алматы: БИС, 2005.

3.5. Структура экономики и «голландская болезнь»

Осуществляемый в Казахстане форсированный рост объемов добычи и экспорта нефти вызвал в страну растущий приток «нефтедолларов». Однако такой исход событий специалистами оценивается по-разному. Согласно теореме Рыбчинского: рост предложения одного из факторов производства при постоянстве прочих переменных приведет к росту выпуска товара, производимого при интенсивном использовании этого фактора, и к сокращению выпуска других товаров. Одним из распространенных примеров, подтверждающих эту теорему является деин-

дустриализация Голландии – так называемая «голландская болезнь». Проблема была связана с тем, что с активной разработкой месторождений и ростом добычи природного газа в Северном море промышленный экспорт Голландии сокращался, а рост цен на все виды топлива на мировом рынке даже усиливал эту тенденцию. Из указанной теоремы следует, что новый сектор вызывает отток ресурсов из других отраслей за счет более высокой зарплаты и более высокой прибыли в этом секторе. В результате выпуск в обрабатывающей промышленности сократился [1, с.20].

Поэтому растущий приток «нефтедолларов» многими специалистами рассматривается не только как позитивный фактор экономического роста (это и происходит сейчас в Казахстане), но и как причина чрезмерного укрепления национальной валюты, высокой инфляции и торможения развития обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства и высокотехнологичных производств с высокой добавленной стоимостью. Поэтому, даже если отвлечься от проблемы неустойчивости цен на сырье, возникает вопрос: является ли вообще наличие возможности добывать и экспортировать сырье, присваивая природную ренту, благом для страны? Некоторые исследователи также считают, что изобилие природных ресурсов – это негативный фактор экономического развития, или «ресурсное проклятие».

В этой связи важнейшим аспектом разработки научно обоснованной стратегии страны выступает обоснование национальных приоритетов развития. Богатые природные ресурсы Казахстана, бесспорно, в краткосрочном периоде позволяют находить выход из затруднительного положения. В то же время делать основную ставку только на этот фактор означает создание мощной инерции, порождая иллюзию, будто на экспорте сырья можно прожить вечно, и тем самым блокируя усилия по структурной перестройке, отвлекая и без того ограниченные силы и средства от реализации действительно перспективных для развития экономики проектов.

«Зависимость от природных ресурсов ... ставит страну перед лицом угрозы их истощения, открытия новых месторождений в других странах или технологических изменений, кото-

рые могут привести к сокращению или исчерпанию потребности в данном виде ресурса», - предупреждает М. Портер. «Опора на преимущество обладания факторами не обеспечивает достаточного основания для устойчивого роста производительности и для расширения круга конкурентоспособных отраслей. Немногие страны, владеющие действительно богатыми природными запасами, достигли устойчивого процветания в XX столетии, когда главным преимуществом в конкурентной борьбе является знание», – утверждает он далее.

Природные ресурсы какими бы богатыми они не были, исчерпаемы, особенно при современных расточительных масштабах использования. Поэтому делать исключительно ставку на них особенно в стратегическом плане, означает заведомо проиграть гонку. Мировой опыт свидетельствует, что действительно неисчерпаемым ресурсом являются знания и то, как они используются. Следовательно, перед Казахстаном в настоящее время вплотную встает вопрос смены национальных приоритетов с эксплуатации природных ресурсов на более прогрессивный, перспективный и эффективный фактор развития.

Термины и понятия

Теорема Рыбчинского, деиндустриализация, «нефтедоллары».

Вопросы и задания для самопроверки

1. Расскажите симптомы и содержание «голландской болезни» в Казахстане.
2. Расскажите теорему Рыбчинского.
3. Почему произошла деиндустриализация Голландии?
4. Перечислите элементы, воспроизводящие механизм «голландской болезни» в Казахстане.
5. Назовите причины торможения в Казахстане развития производств с высокой добавленной стоимостью.
6. Расскажите о последствиях зависимости развития страны от природных ресурсов.
7. Обоснуйте необходимость разработки научно-обоснованной стратегии развития страны.
8. Расскажите о главном конкурентном преимуществе в современной экономике.

Литература

1. Фомичев В.И. Международная торговля: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 496с.
2. Фетисов Г. «Голландская болезнь» в России: макроэкономические и структурные аспекты // Вопросы экономики. – 2006. - №12. – с.38.
3. Портер М. Международная конкуренция: конкурентные преимущества стран / Пер. с англ. - М.: Международные отношения, 1993. - 896 с.

ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫЕ МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

4. Трансформация и глобализация финансовой модели

4.1. Финансовый аспект экономических реформ

Известно, что для получения займов у Международного Валютного Фонда (МВФ) каждый член этой организации разрабатывает экономическую программу, представляющую собой последовательную совокупность экономических целей и мероприятий по их достижению, предназначенную для восстановления его способности расширять производство и выплачивать свои иностранные долги без помощи МВФ в течение срока средней продолжительности (от трех до пяти лет).

В процессе переговоров об экономической программе представители властей и МВФ сосредоточивают свое внимание на макроэкономических элементах программы и стремятся достичь соглашения по целям, экономической политике и принципам эффективности в рамках указанного срока [1, с. 25].

При этом цели программы обычно охватывают три области:

1. Платежный баланс: восстановление текущего платежного баланса страны до состояния, в котором любой остающийся дефицит сможет покрываться добровольными и надежными поступлениями иностранного капитала, такими, как непосредственные инвестиции, официальные займы и займы коммерческих банков.

2. Инфляция: ограничение скорости общего роста цен в экономике.

3. Повышение объема производства: обеспечение устойчивой скорости экономического роста.

Для достижения этих целей соглашение по экономической политике сосредоточивается на двух областях:

1. Политика управления спросом. Направлена на ограничение общих расходов в экономике объемом предложения това-

ров и услуг. Эта политика состоит из бюджетной и налоговой политики, включая снижение дефицита государственного сектора (состоящего из государственных предприятий и учреждений) с помощью мер по повышению доходов и снижению расходов; денежно-кредитной политики для получения достаточных кредитов государственным и частным сектором, а также для сдерживания инфляции; политики внешнего финансирования в соответствии с возможностями государства в области обслуживания долга.

2. Структурные меры (меры по повышению предложения). Предназначены для повышения производственного потенциала страны через более эффективное использование существующих экономических ресурсов и увеличение их доступности для увеличения объема производства.

Они также включают институциональные реформы для обеспечения функционирования экономической системы с ориентацией на рынок, которые, учитывая их важность, часто выделяют в самостоятельное направление экономических преобразований.

Конкретные целевые установки и виды политики определяются природой проблемы, экономическими характеристиками каждой из стран, а также внешней экономической средой.

Принципы модели открытой экономики, положенные в основу указанной экономической программы, разрабатываемой и поддерживаемой МВФ таковы, что если страна расходует больше, чем производит, она должна финансировать свои расходы за счет займа средств за рубежом или использования своих международных резервов.

На внутренние расходы оказывает влияние налогово-бюджетная и кредитно-денежная политика, обменный курс и размер фонда заработной платы.

На производство влияют природные ресурсы страны и ее экономическая политика.

Уровень цен зависит от размеров денежной массы.

Внешние займы и капиталовложения зависят от кредитоспособности страны и эффективности использования ею заемных средств.

Однако данные положения «шоковой терапии» с формальной точки и для определенных условий, показывающие серьезность теоретических аргументаций, логичность и последовательность ее методологических и методических подходов, положенные в основу финансовой модели, используемой в трансформационных странах, в реальной действительности Казахстана оказались малопродуктивны, зачастую приводили к противоположным от ожидаемых результатам.

В настоящее время в Республике Казахстан предпринимается комплекс радикальных мер по улучшению финансового сектора и развитию фондового рынка.

Так, в официальный денежный оборот активно вовлекаются внутренние резервы капитала за счет аккумуляции сбережений населения. При этом полноценное участие частных сбережений в реальном секторе экономики является не только одним из важнейших стандартных индикаторов рыночной экономики, но и ключом к решению многих социальных проблем. В целях управления привлеченными активами создаются небанковские финансовые институты, в частности, инвестиционные фонды, а для рассмотрения возможностей инвестирования и обеспечения транспарентности фондового рынка осуществляется диверсификация финансовых инструментов. Центр тяжести реформ перемещается в регионы, где местным органам власти дается право внешнего заимствования для финансирования своих программ.

К сожалению, указанные меры не привели к улучшению ситуации в экономике Казахстана. Более того, выводы, сформулированные в предыдущих разделах, а также итоги ряда аналогичных исследований доказали неприменимость монетарных методов в «шоковом» краткосрочном варианте для «лечения» трансформационной экономики, где отсутствуют отлаженные рыночные механизмы саморегулирования. Милтон Фридмен предупреждал об опасности подобного использования монетарного инструментария. Приверженность неолиберальной идеологии глобализации и соблюдение «Вашингтонского консенсуса» - стандартного набора мер по приватизации, либерализации, макроэкономической стабилизации на основе жесткой монетарной

политики, подготовленных и проводимых международными финансовыми институтами не привели Казахстан к стабильности и процветанию.

Характерным в этой связи является отказ ряда членов комиссии Конгресса США по вопросам реформы международных финансовых организаций одобрить коллективный отчет комиссии. Выразившие по этому поводу особое мнение, считают, что операции МВФ не только не приносят пользы развивающимся странам, но во многом наносят существенный вред их экономике, что теоретические концепции, лежащие в основе используемых фондом экономических моделей и прогнозов, во многом несостоятельны, что ведущие промышленно развитые страны, в частности, США используют МВФ как инструмент для достижения своих политических целей.

Именно международные институты и валютно-финансовые механизмы повинны в финансовых и валютных кризисах, которые время от времени потрясают мировую экономику. Чаще всего они проявляются в значительном обесценении валют затронутых кризисом стран, как это произошло, например, 16 марта 1999 года у нас в Казахстане во время Азиатского кризиса. В других случаях они проявляются в банкротстве их банковских и страховых институтов, неспособных обслуживать внешний долг. И это опять Казахстан, но уже сегодняшний - 2008 года, который на фоне панической репатриации иностранных (и не только) вложений, под тяжестью огромного внешнего долга, движется в направлении неминуемого краха своей банковской системы со всеми вытекающими отсюда последствиями.

Казахстанские банки в последние годы быстро развивавшиеся благодаря крупным дешевым зарубежным кредитам, столкнулись с острым дефицитом ликвидности, спусковым крючком которого в свою очередь явился кризис на американском ипотечном рынке. Банковские проблемы, усугублявшиеся также быстрым ростом темпов инфляции и низким платежеспособным спросом населения на внутреннем рынке, больно ударили по строительной отрасли, которая с 2004 года становится основной точкой роста экономики. За несколько месяцев цены на

недвижимость упали почти на треть, строительные краны остановились, а работники строительных корпораций, оставшиеся без работы, требуют вернуть долги по заработной плате.

Кризис ликвидности на мировых рынках отразился на состоянии внешнего долга и платежного баланса Казахстана. Крупные заимствования в указанный период сопровождались масштабным ростом внешнего долга страны. Так, валовый внешний долг Казахстана в первой половине 2007 года превысил 92 млрд., а по итогам 9 месяцев, достиг 93,9 млрд. долларов США, что в пересчете на одного казахстанца составил порядка 6000 долларов, при том, что годовой доход по итогам 2006 года равнялся около 1800 долларов в среднем на душу населения. Основной «вклад» в рост внешнего долга в рассматриваемый период внесли банки второго уровня, объемы внешних заимствований которых на 1 октября 2007 года сохранились на уровне около 45,9 млрд. долларов США и составили почти половину (48,8%) всего объема долга страны.

Показатели валового внешнего долга характеризуют состояние и уровень экономической безопасности страны. К примеру, только за один 2006 год внешний долг возрос более чем на 30 млрд. и превысил 74 млрд. при объеме ВВП в 80,4 млрд. долларов, т.е. отношение валового долга к ВВП составило 91,4%, в то время как отметка в 80% уже считается критической, которую перешагивать нежелательно. Пока страна ее не достигла, считается, что внешний долг не несет особых рисков. Но как только сумма задолженности переходит эту планку, у государства могут появиться проблемы с платежным балансом, а для самих заемщиков повышается вероятность дефолта.

Такая тенденция особенно опасна в случае ухудшения внешней конъюнктуры, а ситуация в Казахстане обострилась еще и хронической нерешенностью проблем внутреннего рынка. Подобное крайне неблагоприятное сочетание внешних и внутренних негативных факторов привело к дальнейшему ухудшению соотношения внешнего долга к экспорту товаров и услуг. Сальдо счета текущих операций, по итогам 9 месяцев 2007 года, сложилось с огромным дефицитом около 5,3 млрд. долларов, в то время как в аналогичном периоде 2006 года он был исполнен

с профицитом. Столь значительное отрицательное сальдо текущего счета было обусловлено ростом выплат вознаграждения по привлеченным кредитам и займам, ростом доходов иностранных инвесторов, импорта услуг и др. А рост нагрузки объемов погашения и обслуживания внешнего долга делает уязвимым платежеспособность банковского сектора от сохранения высокого уровня прибыльности.

В рассматриваемом периоде происходит значительное усиление оттока капитала по финансовому счету. Подобная динамика усилила давление не только в части счета текущих операций, но и со стороны финансового счета. Сальдо счета операций с капиталом и финансами, по итогам 9 месяцев 2007 года, сложилось с профицитом около 8,2 млрд., но по году прогнозируется его ухудшение. Это может произойти как за счет сокращения притока иностранных инвестиций, так и объема внешнего заимствования в оставшийся период. В связи с предполагаемым сохранением напряженности на мировых финансовых рынках и в текущем 2008 году, сокращение внешнего заимствования может продолжаться и в этом году. Следовательно, в текущем году нагрузка на банки и платежный баланс может возрасти. Поэтому следовало бы предпринять упреждающие меры. Например, в данной ситуации вполне назревшей и неизбежной представляется введение налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ), инициируемый Минфином РК. Но это лишь первый шаг. Успех антикризисных мер в целом зависит от готовности государства к изменению самих принципов формирования финансовых потоков как в доходной, так и в расходной частях финансового баланса, приведению сложившейся финансовой модели в соответствие с современными реалиями и национальными интересами Казахстана.

Термины и понятия

Экономическая программа МВФ, управление спросом, структурные меры, институциональные реформы.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Сущность экономической программы МВФ.
2. Цели экономической программы МВФ.

3. Меры и направления достижения целей экономической политики.
4. Политика управления спросом.
5. Назовите принципы модели открытой экономики.
6. Перечислите меры для лечения трансформационной экономики.
7. Милтон Фридмен об использовании монетарного инструментария.
8. Современные валютно-финансовые механизмы и финансовые кризисы.
9. Кризис на ипотечном рынке и строительной отрасли Казахстана
10. Синдицированные займы и казахстанские банки второго уровня.
11. Состояние внешнего долга Казахстана.
12. Внешний долг и экономическая безопасность страны.
13. Состояние платежного баланса Казахстана.
14. Цель введения НДС.

Литература

1. Эдвардс С. Политика экономической стабилизации и либерализации в переходный период: уроки Латинской Америки для Восточной Европы // Становление рыночной экономики в странах Восточной Европы. - М.: Фонд «За экономическую грамотность», 1994. - С.234.
2. Edwards S. Trade Liberalization Reforms and and the World Bank // AER. - 1997. - Vol. 87, N2. - P. 43-48.
3. Деловая неделя, 11 января 2008 года.
4. Фридмен М. Основы монетаризма / под науч. ред. Д. А. Козлова. – М.: ТЕИС, 2002. – 175с.
5. Богомолов О.Т. Анатомия глобальной экономики: учебное пособие / - М.: ИКЦ «Академкнига», 2004. - 216 с.: ил.
6. Капитал, 27 декабря 2007 года.

4.2. Сущность, значение и классификация финансовых потоков

В рыночной экономике финансы представляют собой инструмент мобилизации средств хозяйствующими субъектами всех секторов экономики для осуществления экономической деятельности. Отсюда, а также из модели круговых потоков в открытой экономике следует, что процесс функционирования экономических субъектов обеспечивается прежде всего движением финансовых ресурсов и потоков. Для совершенствования управления финансовыми потоками необходимо применение научной методологии, основанной на единстве теоретических основ и методов практического воздействия на процессы их формирования и управления [4, с.22].

По нашему мнению, подобная методология должна определить не только подход к исследованию финансовых потоков, но и выявить совокупность применяемых при этом параметров и методов. Поэтому представляется целесообразным сначала охарактеризовать природу, вскрыть экономическую сущность и показать значение и роль финансовых потоков в управлении воспроизводственным процессом, а также исходя из особенностей и классификации, выявить закономерности их формирования и движения, системную взаимозависимость и на этой основе выработать принципы и условия управления ими.

Рассматривая данную проблему с позиции теории финансов, следует отметить, что основным её аспектом является оценка финансовых потоков и их движения исходя из таких критериев как доходы, риск и время. Кроме того, активное управление экономическими процессами с помощью финансовых потоков, особенно их динамикой в заданном направлении, в современной обстановке обуславливает необходимость моделирования и осуществления постоянного контроля за движением финансовых потоков на основе мониторинга информационных потоков. Подобная задача решается на принципах использования рыночных механизмов обращения капитала.

Прежде чем приступить к изучению конкретных проблем управления финансовыми потоками необходимо вскрыть экономическую сущность и сформулировать определение данного понятия. Рассматривая его как одно из фундаментальных в современной теории финансов, следует отметить, что в экономической литературе определению понятия «финансовый поток» пока должного внимания не уделяется. Так, данная дефиниция отсутствует в Финансово-кредитном словаре 1988 года, и в Финансово-экономическом словаре 1995 года. Правда, в работах отдельных авторов можно встретить понятие "финансовый поток", однако при этом не раскрывается экономическая природа, и не дается его определение. Например, в монографии В.В. Ковалева "Финансовый анализ" отмечается, что "предмет финансового анализа, т.е. то, что изучается в рамках данной финансовой науки, финансовые ресурсы и их потоки".

Тем не менее в науке о финансах в целом теоретической разработке фундаментальных понятий уделяется постоянное внимание. Однако в опубликованных при этом работах предметом исследования, как правило, выступают не финансовые потоки, а финансовые ресурсы. При этом во многих работах категория финансовых ресурсов часто определяется только через денежные доходы и накопления, которые не предполагают включение в состав этих ресурсов средств, формирующих преобладающую часть фонда оплаты труда, а также средств, необходимых для возмещения материальных затрат.

Но еще в 1957 году В.П. Дьяченко предложил определение финансовых ресурсов, которое сохраняет свою актуальность и сегодня: "Финансовые ресурсы - это денежные ресурсы независимо от того, существуют ли они в обособленной денежной форме или являются денежным выражением определенных материальных ресурсов. Безусловно, развитие рыночных отношений потребовало уточнения сформулированного более пятидесяти лет назад определения. Однако концепция включения в состав финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов не только доходов и накоплений, но и денежных средств, обслуживающих производственно-хозяйственную деятельность, вполне адекватна современным рыночным отношениям и представлениям.

Например, используя портфельный подход к характеристике финансовых ресурсов предприятия, можно заметить, что располагаемые хозяйствующим субъектом активы могут быть представлены в самых различных формах: материальных активов, ценных бумаг и иных финансовых активов, нематериальных активов и среди них денежные средства, лишь одна из форм. В процессе хозяйственной деятельности осуществляется трансформация одних видов активов в другие. Подобным же образом в результате преобразования материальных активов образуются финансовые ресурсы. Вместе с тем именно и только финансовые ресурсы могут трансформироваться в любой другой вид ресурсов и поэтому их оптимизация имеет приоритетное значение.

Рассматривая финансы как воспроизводственную категорию, Е.В. Семенкова утверждает, что образование и использование финансовых ресурсов связано со структурным распреде-

лением стоимости и, следовательно, охватывает всю совокупность стоимости, авансированной в оборот. Современная модель смешанной экономики предполагает формирование финансовых ресурсов в результате осуществления не только производственной деятельности, но и операций на фондовом, кредитном или страховом рынках. При этом финансовые отношения хозяйствующих субъектов с рыночными структурами количественно определяются связывающими их потоками финансовых ресурсов. В этой связи представляется особенно важным исследование взаимосвязи между категориями "финансовые ресурсы" и "финансовые потоки".

Финансовые ресурсы хозяйствующего субъекта в реальном секторе экономики генерируются в различные пространственно-временные периоды. Следовательно, временная ценность является их объективной и имманентной характеристикой, а финансовые потоки представляют движение финансовых ресурсов за определенный промежуток времени. Из экономической теории следует, что в экономических моделях финансового управления могут использоваться два класса переменных – запасы или ресурсы и потоки. Переменная ресурса может быть квалифицирована лишь в определенный момент, поскольку её величина не имеет временной протяженности. Отличительной особенностью переменной потока заключается в том, что она может быть измерена как оборот за период, то есть образование и использование финансовых ресурсов имеет временное измерение. Таким образом, финансовый поток представляет собой процесс образования и использования финансовых ресурсов, временной дуализм которого определяется единством прерывности (дискретности) и непрерывности движения финансовых активов и пассивов.

Дискретный характер финансовых потоков наглядно проявляется при рассмотрении его за непродолжительный период времени. По мере расширения временного горизонта анализа финансовых потоков выявляется их качественная характеристика как непрерывного процесса. Непрерывный характер финансовых потоков проявляется тем быстрее, чем выше частота совершения финансовых операций, обеспечивающих его

трансформацию. Дезагрегируя финансовые потоки какого-либо хозяйствующего субъекта, необходимо учитывать, какие потоки проявляются с непрерывностью, например, при постоянно совершаемых операциях на расчетном счете, какие с регулярной периодичностью, например, ежеквартально выплачиваемые дивиденды по привилегированным акциям, а какие носят спонтанный характер в результате решений нерегулярного характера, например, возникающие в результате эмиссии акций или облигаций.

Аналогично размер финансовых ресурсов экономического агента на макроуровне также рассматривается нами как переменная потока, то есть с учетом соответствующего временного периода. Здесь с помощью обобщенных макроэкономических моделей определяется комплекс альтернативных способов управления динамикой уровней занятости, выпуска, инфляции, инвестиций, потребления, процентных ставок, валютного курса и других внутренних (эндогенных) экономических переменных, вероятностные значения которых устанавливается в результате решения модели. В качестве внешних (экзогенных) переменных, величина которых определяется вне модели, нередко выступают основные инструменты фискальной политики правительства и монетарной политики Национального банка – изменения в величинах государственных расходов, налогов и денежной массы.

При этом наряду с классификацией экономических переменных, как эндогенных, так и экзогенных, применяется и другая группировка, связанная со способом измерения их во времени. Так, переменные запаса могут быть измерены только в определенный момент времени и характеризуют состояние объекта исследования на определенную дату – начало или конец года и т.д. Примерами запаса могут служить государственный долг, объем капитала в экономике, общее число безработных и т.д.

В отличие от экономических ресурсов, которые также как и переменные запаса характеризующих средства на определенную дату, в макроэкономике под переменными потока денег, товаров понимают денежную или товарную массу, циркулирующую в течение определенного периода времени. Перемен-

ные потока измеряются в единицу времени (в месяц, в квартал, в год и т.д.) и характеризуют собственно «течение» экономических процессов во времени: размер потребительских расходов за год, объем инвестиций за год, число потерявших работу в течение квартала и т.д. и представляют собой процесс образования и изменения переменных запаса.

В свою очередь, потоки сами вызывают изменения в запасах: накопление бюджетных дефицитов за ряд лет приводит к увеличению государственного долга; изменение запаса капитала в конце текущего года по сравнению с его величиной на конец прошлого года может быть представлено как поток чистых инвестиций за год и т.д. Взаимосвязь запасов и потоков составляет основу исходной макроэкономической модели круговых потоков.

Следует также отметить, что природа финансовых потоков различна, и некоторые из них представляют движение финансовых ресурсов односторонней направленности, например, поток денежных средств в оплату приобретаемого сырья, и двухсторонний финансовый поток, в котором процессы образования и использования финансовых ресурсов взаимосвязаны.

В публикациях последних лет финансовые потоки иногда рассматриваются только лишь как потоки платежей. Например, встречается такое определение потока платежей как "совокупность платежей данного субъекта за рассматриваемый интервал времени". Признавая правомерность данного суждения, а также не оспаривая утверждения о том, что поток платежей - понятие универсальное, предположим, что характеристика финансовой деятельности субъекта, основанная на сравнении только двух потоков платежей доходного и расходного, по-видимому, представляет собой лишь частичный охват реально циркулирующих финансовых потоков. Полный охват очевидно должен предусматривать оптимизацию не только всех исходящих и входящих финансовых потоков, но и размера финансовых ресурсов того или иного хозяйствующего субъекта.

Используя изложенные в проведенном анализе характер, параметры и движение финансовых потоков, просуммируем их в виде следующего определения. Финансовые потоки – это пере-

менные, характеризующие течение процессов создания, преобразования, обмена, передачи или исчезновения экономической стоимости во времени и пространстве, определяемых деятельностью институциональных единиц (фирм, домашних хозяйств, государства и «остального мира») на внутреннем и внешнем финансовом рынках.

Для характеристики рыночной экономики во всем мире применяется Система национальных счетов (СНС). Особенно большую роль СНС стала играть в последние годы в анализе нефинансовых активов и финансовых активов и пассивов национальной экономики, формирующих финансовые показатели страны. В рамках СНС финансовые показатели охватывают все финансовые запасы и потоки между всеми секторами экономики и «остальным миром». Для анализа финансов особое значение имеет рассмотрение счетов накопления (счет операций с капиталом, финансовый счет и счета других изменений в активах) и данные о финансовых потоках. При этом отчеты о финансовых потоках дают детализированное представление о финансовых активах и пассивах между секторами (подсекторами) и нерезидентами, отражаемых по финансовому счету.

Наиболее наглядно преимущества управления финансовыми потоками по сравнению с управлением только на основе традиционных финансовых показателей проявляются на примере регулирования государственных финансов. Так, в соответствии с новым пониманием государственных финансов данные, отражаемые в системе государственных финансов, представляют собой потоки или запасы. При этом потоки являются денежным выражением всех экономических операций, в которых участвуют институциональные единицы. Запасы — это активы и обязательства, а также чистая стоимость активов, имеющихся у институциональных единиц на определенную дату.

В системе государственных финансов обеспечивается интеграция потоков и запасов. Это означает, что все изменения в запасах вытекают из потоков средств, являются результатом этих потоков и могут быть полностью объяснены ими. В этом плане стоимость любого запаса (имущества), которым располагает институциональная единица, представляет собой накоп-

ленную величину влияния всех потоков с момента ее возникновения.

Классифицируя экономические и финансовые потоки, можно отметить, что сами потоки подразделяются на операции и другие экономические потоки. При этом под операциями понимают взаимодействие между институциональными единицами на основе взаимного соглашения или требований закона. Операции и их результаты являются следствием реализации решений, принимаемых органами государственного управления. Так, например, на основе их решений и соглашений с контрагентами осуществляются закупки товаров и услуг органами государственного управления, на основе законодательства осуществляются операции по уплате налогов.

Каждая операция отражает или обмен, или трансферт. При обмене институциональные единицы предоставляют товары, услуги, активы, труд и получают взамен деньги, товары, услуги, активы и труд эквивалентной стоимости. Под трансфертом понимается операция по представлению товаров, услуг, активов, труда без получения взамен какого-либо эквивалента, например, налоги, пенсии, социальные пособия. Все операции подразделяются на денежно-кредитные и не относящиеся к денежно-кредитным. Денежно-кредитные операции — это операции, при которых институциональные единицы осуществляют денежный платеж или принимает обязательства, выраженные в деньгах, а их контрагенты получают платеж или денежное обязательство.

Все другие операции не относятся к денежно-кредитным. Они представляют собой либо обмен, либо трансферт в натуральной форме. К обменным операциям относятся бартер и вознаграждения государственным служащим в натуральной форме. К вознаграждениям может относиться предоставление форменной одежды, жилищных услуг, транспорта и др.

Трансферты в натуральной форме используются вместо денежных трансфертов в случаях, когда это более эффективно или гарантирует использование средств в соответствии с целями их предоставления. Так, например, в случаях стихийных бедствий пострадавшим может оказываться помощь медика-

ментами, продовольствием, палатками. В натуральной форме могут предоставляться медицинские услуги, услуги в области образования и др.

Другие экономические потоки - это экономические потоки, характеризующие изменения в объеме или стоимости активов, не являющиеся результатом операций органов государственного управления. Они могут быть следствием событий, не связанных с непосредственной управленческой деятельностью. Существует два вида таких потоков: «холдинговая прибыль» и «другие изменения в объеме активов». «Холдинговая прибыль (или убыток)» характеризует увеличение или уменьшение стоимости активов или обязательств в результате изменения в уровне и структуре цен на них без количественных или качественных изменений самих активов и обязательств. Она возникает вследствие общеэкономических процессов, ведущих к росту или снижению цен на производимые товары и услуги, отдельные их группы или виды. «Другие изменения в объеме активов» характеризуют изменения в стоимости активов и обязательств, не связанные с операциями и холдинговой прибылью. Они отражают количественные или качественные изменения существующих активов, добавление новых активов или их выбытие.

Многие годы считалось, что потоки фактических платежей для государственных финансов представляют основной интерес, так как именно они определяют платежеспособность государственных органов и, оказывая воздействие на ликвидность средств всего общества, определяют спрос на товары и услуги в других секторах экономики. Под платежеспособностью органов государственного и муниципального управления понималась их способность полностью выполнять свои обязательства по платежам, обеспечиваемую наличием необходимых и достаточных денежных средств в текущем периоде. Согласно этой концепции, доходы формируются только в результате фактических поступлений средств, расходы представляют собой фактические платежи.

При этом данные формируются на кассовой основе. Кассовый метод определения поступлений денежных средств и платежей – метод, базирующийся на учете фактически посту-

пивших и фактически выплаченных денежных средств. Однако он не учитывает причитающихся к получению или полагающихся к выплате, начисленных, но реально не поступивших или не израсходованных средств. Например, налоговых сумм, срок оплаты которых наступил, а платеж по тем или иным причинам задерживается.

В последние годы в мировой практике подход к определению момента отражения операций в государственных финансах изменился. В 2001 г. Международным валютным фондом было признано, что устойчивость государственных финансов определяется не только платежеспособностью, но еще в большей мере чистой стоимостью государственных активов. Потоки средств, поступающих органам государственного управления и исходящих из него, должны вести к увеличению стоимости государственного имущества.

С учетом изложенного было установлено, что потоки средств в государственных финансах следует отражать по методу начисления. Это означает, что они фиксируются на момент создания, передачи или исчезновения экономической стоимости. Иначе говоря, время отражения соответствует тому моменту, когда фактически совершаются потоки ресурсов, в то время как денежные потоки могут иметь место раньше или позже. Кроме того, появляется возможность включать операции в натуральной форме и другие экономические потоки и интегрировать потоки с изменениями в балансе активов и пассивов. Обычно при использовании метода начисления потоки отражаются на более ранние моменты времени, чем при учете по кассовому методу. При этом не поступившие вовремя средства отражаются как просроченная задолженность, например по основной сумме долга, налогам и т.д. В традиционной системе просроченная задолженность и ее изменения отражались в специальных справках. Переход к методу начисления позволяет получить полное представление об активах и обязательствах бюджетной системы.

Появляется также возможность сопоставления себестоимости услуг, оказываемых государством с затратами на приобретение аналогичных услуг на рынке. Тем не менее наряду с

получением данных по методу начислений в классификации операций сектора государственного управления следует также оставить и получение данных и по кассовому методу, поскольку только в этом случае обеспечивается наиболее полный охват и учет формируемых данных.

В традиционной системе государственных финансов стоимостная оценка долговых ценных бумаг производится по сумме, которую органы государственного управления обязаны выплатить при наступлении срока их погашения. Однако эта сумма может не совпадать ни с рыночной, ни с номинальной их стоимостью. Поэтому оценка потоков и запасов в реформированной системе государственных финансов должна производиться по текущим рыночным ценам. Иначе говоря, товары, активы, услуги, рабочая сила или предоставляемый капитал отражаются в суммах, по которым они обмениваются или могут быть обменены на деньги.

Многие финансовые активы и обязательства имеют номинальную и фактическую рыночную стоимость. Операции с такими активами, например с облигациями, оцениваются по фактически уплаченным ценам. Стоимость потоков, выраженных в иностранной валюте, пересчитывается в национальную валюту по курсу на дату совершения операции, а запасы иностранной валюты - по курсу на дату составления баланса активов. Бартерные и иные операции, не выраженные в деньгах, также оцениваются по текущей рыночной стоимости, исходя из действующих цен на аналогичные товары и услуги.

Резюмируя вышеизложенное, можно констатировать, что сформулированное нами определение финансовых потоков позволяет охарактеризовать их как экономические переменные, имеющие пространственно-временное измерение и охватывающие процессы всех стадий воспроизводства. Показано, что учет финансовых потоков дает детализированное представление о финансовых активах и пассивах между секторами и резидентами, так как они выступают денежным выражением всех экономических операций, в которых участвуют институциональные единицы. Представленная классификация финансовых

потоков учитывает время, охват экономических событий и их стоимостную оценку.

Термины и понятия

Финансовые потоки, управление воспроизводственным процессом, интеграция потоков и запасов, баланс активов и пассивов, кассовый метод, метод начисления.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Раскройте экономическую сущность финансовых потоков.
2. В чем заключается дискретный характер финансовых потоков?
3. Дайте определение финансовых потоков.
4. Приведите классификацию финансовых потоков.
5. Покажите роль СНС в анализе нефинансовых активов, а также финансовых активов и пассивов
6. Особенности методов определения поступлений денежных средств

Литература

1. Финансы: учеб. / А.И. Архипов, И.А. Погосов, И.В. Караваева и др.; под ред. А.И. Архипова, И.А. Погосова. – М.: ТК Вебли, Изд-во Проспект, 2007. – 632 с.
2. Курс экономической теории. Общие основы экономической теории, микроэкономика, макроэкономика, переходная экономика: учебное пособие / рук. авт. колл. и науч. ред. проф. А.В. Сидорович. – М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, Издательство «ДИС», 1997. – 736 с.
3. Финансово-экономический словарь / под ред. М.Т. Назарова. - М.: Финансы и статистика, 1996. – 315 с.
4. Финансово-экономический словарь / под ред. М. Г. Назарова. – М.: Финстатинформ, 1995. – 290 с.
5. Ковалев, В.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 432 с.
6. Финансовые ресурсы народного хозяйства / под ред. В.К. Сенчагова. – М.: Финансы и статистика, 1987. – 220 с.
7. Дьяченко, В.П. Вопросы теории финансов. – М.: Госфиниздат, 1957. – 192 с.
8. Семенкова, Е.В. Формирование и регулирование финансовых потоков на основе использования инструментов и механизмов фондового рынка: дис. ... д-ра экон. наук: 08.00.10 / Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова. – М., 1997. – 434 с.
9. Райзберг, Б.А., Лозовский, Л.Ш., Стародубцева, Е.Б. Современный экономический словарь. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2005. – 480 с.
10. Ованесов, А., Четвериков, В. Поток платежей // Рынок ценных бумаг. - 1996. - № 17. – С. 2-6.

11. Саблина Е.А. К вопросу об использовании системы национальных счетов в анализе финансов России // Вопросы статистики. - 2007. - № 6. – С. 23-26.

4.3. Методология построения матрицы финансовых потоков

Одной из важнейших задач макроэкономического анализа является характеристика процессов образования, распределения и перераспределения финансовых ресурсов, оценка размера дефицита и излишков, определение источников финансирования и направлений использования этих средств как по национальному хозяйству в целом, так и по различным его институциональным секторам [4, с. 41].

В процессе производства, распределения, обмена и потребления общественного продукта экономические субъекты вступают в многообразные денежные и финансовые взаимоотношения друг с другом и с границей. Эти отношения между экономическими субъектами осуществляются между ними как непосредственно, так и через финансовые рынки.

Важнейшим аспектом финансовых взаимосвязей в экономике является формирование бюджетов всех уровней, обеспечение функционирования и развития ряда важнейших секторов и отраслей экономики. Формирование финансов в полной мере учитывает трансграничные финансовые потоки основных субъектов экономики. С ростом открытости национальной экономики, вхождением страны в международное разделение труда значение этой области финансовой и денежно-кредитной политики будет возрастать.

В конечном итоге эти отношения опосредуются движением денежных средств, которые с макроэкономического уровня воспринимаются как финансовые потоки между секторами и сегментами экономики и субъектами экономики. Действительно, от нефинансового сектора экономики и других ее сегментов население получает доходы в виде заработной платы, дивидендов и других выплат. В свою очередь, население расходует денежные средства на приобретение товаров и услуг, инвестиции, сбережения и т.п. Как уже говорилось, в

открытой экономике с государственным вмешательством модель круговых потоков усложняется, поскольку сюда дополнительно вводятся две другие группы экономических агентов – правительство и остальной мир. В этом случае имеющееся в простой модели круговых потоков равенство нарушается, так как из потока «доходы-расходы» образуются «утечки» в виде сбережений, налоговых платежей и импорта. «Утечки» - любое использование дохода не на покупку произведенной внутри страны продукции. Одновременно в поток «доходы-расходы» вливаются дополнительные средства в виде «инъекций» - инвестиции, государственные расходы и экспорт. «Инъекции» - любое дополнение к потребительским расходам на продукцию, произведенную внутри страны. При этом важная роль в формировании и перераспределении денежных средств и ресурсов принадлежит банковскому сектору экономики.

Адекватным инструментарием, позволяющим провести комплексный и обстоятельный макроэкономический анализ взаимосвязей формирования, движения и использования финансовых ресурсов, является матрица финансовых потоков (в иностранной литературе – Flow of Funds). Построение подобной матрицы позволяет решать широкий круг задач макроэкономического анализа и прогнозирования:

- определение баланса финансовых ресурсов в целом по экономике и ее институциональным секторам;
- анализ причин, порождающих дефицит или излишек финансовых средств в целом по экономике и ее институциональным секторам;
- анализ источников финансирования дефицита или направлений использования излишков (профицита) финансовых ресурсов в целом по экономике и ее институциональным секторам;
- анализ взаимодействия и взаимовлияния процессов формирования, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов как по институциональным секторам внутренней экономики, так и между национальной экономикой и остальным миром;

- прогноз финансового развития страны, оценка возможных разрывов в финансовых ресурсах как по институциональным секторам, так и по экономике в целом, выявление и обоснование возможных внутренних и внешних источников их покрытия.

Принципиальная схема построения матрицы финансовых потоков основана на выделении в экономике и ее институциональных секторах двух видов операций: нефинансовых и финансовых. Нефинансовые операции и их сальдо, а также операции по их финансированию и их сальдо объединены и представлены в единой таблице, имеющей матричную форму. При этом сальдо по нефинансовым операциям и сальдо по финансовым операциям соотносятся между собой в соответствии с принципом закрытой системы.

Таким образом, финансовые взаимоотношения в экономике могут быть представлены в виде системы финансовых потоков между сегментами и секторами экономики, ее субъектами. Интегрированная система финансового оборота экономики строится в соответствии со следующими подходами:

- выделяются представительные институциональные субъекты экономики, которые осуществляют основные финансовые и денежные взаимодействия;

- финансовая деятельность институциональных субъектов экономики представляется оборотом денег и финансовых ресурсов;

- взаимосвязь субъектов экономической деятельности проявляется в том, что доходы одного участника хозяйственных взаимоотношений являются расходами другого. Таким образом, интегрированный финансовый оборот выстраивается в виде корреспондирующих финансовых взаимодействий в народном хозяйстве;

- финансовые потоки отражают текущие доходы и расходы, получение или трату средств в связи с продажей-покупкой материальных и финансовых активов, а также процесс сбережения финансовых ресурсов в различных секторах экономики;

- структура финансовых потоков в экономике отражает структуру хозяйственного механизма и финансовых рынков. Уровень детализации финансовых взаимосвязей и институцио-

нального представления экономики определяется практически-ми задачами;

- система финансовых взаимосвязей отражает отношения как между резидентами, так и нерезидентами;
- в основе представления субъектов финансовых взаимодействий лежат устоявшиеся представления о роли и месте основных хозяйствующих субъектов, а также сложившаяся система статистической отчетности в экономике.

Интегрированная система финансовых взаимосвязей в экономике реализуется в виде матрицы финансовых потоков (МФП) (или матрицы финансового оборота - МФО), представляющей собой систему корреспондирующих межсегментных денежных и финансовых потоков в экономике. В соответствии с вышеприведенным подходом финансовые потоки выстраиваются между следующими секторами и сегментами экономики:

- домашними хозяйствами;
- нефинансовым сектором экономики;
- государством;
- финансовой системой, представленной Национальным банком Республики Казахстан, коммерческими банками, инвестиционными фондами, пенсионными фондами, страховыми компаниями и т.п.

Подавляющая часть денежных и финансовых потоков в экономике реализуется выделенными субъектами экономической деятельности. Субъекты экономики концентрируют основные финансовые потоки в экономике, отражают ее современную инфраструктуру. При этом для каждого институционального субъекта экономики прорабатываются его основные статьи доходов и расходов в аналитическом представлении, то есть с персонификацией по каждому из них. В соответствии с этим подходом каждая статья доходов и расходов разбивается по источникам получения и расходования ресурсов. Например, оплата труда формируется за счет оплаты труда в нефинансовом, финансовом секторах экономики, государственных учреждениях, поступлений из-за границы.

Задача формирования комплексного взгляда на финансы является чрезвычайно актуальной и в то же время не до конца

решенной. В практике управления экономикой финансы и финансовое управление ассоциируются с задачей управления государственными финансами, то есть централизуемыми в бюджет средствами и их распределением в соответствии с задачами государственного управления, социальной политикой и другими направлениями бюджетной деятельности. Такой подход, в частности, используется в практике построения сводного финансового баланса страны.

В практике управления экономикой применяется ряд известных балансовых таблиц: межотраслевой баланс производства и распределения продукции, баланс доходов и расходов населения, сводный баланс банковского сектора, платежный баланс, баланс инвестиций нефинансового сектора и др. Следует отметить, что эти балансы решают важные задачи при выработке решений в области управления экономикой в рамках их целевого применения. Однако эти балансы не ориентированы на их использование в рамках комплексного подхода к анализу и управлению экономикой.

Такая ситуация сложилась в силу ряда причин, среди которых главными являются следующие:

- традиционный подход к составлению статистической отчетности, в том числе и финансовой, когда приоритет отдается, в первую очередь, материально-вещественным пропорциям развития экономики;

- не до конца происшедший переход статистической отчетности на уровне первичного звена к мировым стандартам бухгалтерского учета;

- развитие процесса выделения субъектов рынка, свойственного развитым рыночным экономикам.

В то же время формирование рынков, устойчивых финансовых связей в экономике, появление регулярно публикуемых данных о развитии финансовых рынков, динамике ключевых финансовых инструментов, обобщение первичной информации позволяют сформировать подходы и практические методы построения матрицы финансового оборота экономики.

Излагаемые методические подходы и практические основы построения матрицы финансовых потоков позволяют струк-

турировать финансовые потоки между экономическими субъектами в непосредственной взаимосвязи с динамикой и пропорциями производства. В соответствии с потребностями практики уровень детализации матрицы финансового оборота может быть расширен в экономически необходимых пределах, например в отраслевом и региональном разрезах, в представлении отдельных секторов и сегментов. Также предусматривается возможность детализации денежных и финансовых потоков субъектов экономики в соответствии с появлением новых продуктов, возрастанием значимости тех или иных видов финансовой деятельности.

При этом уровень агрегации МФО связан как с функциональными задачами, так и с наличием детализированной информации о финансовых и денежных потоках. В системе финансовых балансов выделяются следующие уровни:

а) государство. Национальный банк и Правительство Республики Казахстан как органы, несущие ответственность за проведение денежно-кредитной политики и реализующие две важнейшие функции: Правительство - формирование и исполнение бюджета, Национальный банк - эмиссию и регулирование денежного рынка;

б) домашние хозяйства. Показатели уровня «домашние хозяйства» соответствуют практике учета и отчетности по сектору экономики «население»;

с) нефинансовый сектор. Домашние хозяйства и нефинансовый сектор - это сегменты экономики, которые формируют ресурсную базу финансовых институтов, коммерческих банков, инвестиционных фондов, страховых компаний и т. п. и в то же время предъявляют спрос на деньги в экономике: кредиты для поддержания необходимого уровня оборотных средств и реализации инвестиционных программ;

д) участники финансового рынка. Коммерческие банки, инвестиционные и страховые фонды, компании, участвующие в перераспределении свободных финансовых ресурсов и стремящиеся получить спекулятивные доходы от операций на финансовых и валютных рынках. Другой целью этих финансовых организаций является формирование инвестиционных портфелей,

имеющих своей целью защиту финансовых средств своих клиентов от обесценения и получение будущего дохода. В казахстанской практике соотношение торгового и инвестиционного портфеля составляет примерно 2:1, что свидетельствует о преимущественно спекулятивном характере фондового рынка;

е) за граница. Зарубежные инвесторы и соответствующие трансграничные потоки субъектов экономической деятельности;

Приведенная выше классификация не исчерпывает всего многообразия участников финансово-денежных отношений, но тем не менее является исчерпывающей в том смысле, что покрывает большую часть финансовых потоков (оборотов) казахстанского рынка.

Финансовые взаимоотношения между выделенными секторами реализуются в виде матрицы финансовых потоков. По мнению Г.Н. Мальцева, построение МФП основано на следующих предположениях:

- выделение конечного числа участников финансового рынка, реализующих основные задачи и функции экономики и позволяющих идентифицировать выделенные субъекты экономики с конкретными секторами, ведомствами, публикуемыми показателями в соответствии с практикой хозяйственного управления;

- использование в финансовых потоках ограниченного набора финансовых инструментов, которые позволяют описать модель финансовых взаимодействий в соответствии с принципом двойной записи с достаточной точностью и достаточным уровнем представительности.

В агрегированном виде матрица финансовых потоков может быть представлена в виде следующей таблицы (таблица 4.3.1).

Матрица финансовых потоков представляет собой открытую систему. Структура матрицы может быть модифицирована в соответствии с происходящими в экономике институциональными сдвигами. В нее могут быть введены новые субъекты хозяйственной деятельности. Выделенные субъекты экономической деятельности могут быть детализированы в зависимости от конкретных задач. Например, нефинансовый сектор может быть

представлен в отраслевом разрезе, население - в разрезе доходных групп и т.д.

Таблица 4.3.1

Матрица финансовых потоков

	Население	Нефинансовый сектор	Государство	Финансовый сектор	Заграница
1	2	3	4	5	6
Население					
Нефинансовый сектор					
Государство					
Финансовый сектор					
Заграница					

Каждый элемент матрицы представляет собой денежный или финансовый поток из одного сектора экономики в другие секторы. При этом финансовый поток между субъектами экономики определяется сальдовым методом, то есть как балансовый остаток средств на конец текущего года минус остаток на конец предыдущего года. Это понимание потока (или прироста) несколько отличается от бухгалтерского понимания оборота, когда в потоки включаются все кредитовые или дебетовые операции по счетам балансов. Однако бухгалтерская трактовка не подходит для анализа потока как финансового результата, так как не позволяет оценить направление движения финансовых ресурсов в сопоставлении с другими финансовыми потоками в экономике. Кроме того, объем кредитового или дебетового оборота не всегда позволяет судить о реальном движении финансовых ресурсов в экономике.

В основе заполнения каждого блока матрицы финансовых потоков лежат хорошо известные, используемые в экономической практике балансы:

- баланс денежных доходов и расходов населения;
- баланс активов и пассивов, доходов и расходов банковского сектора;
- баланс нефинансового сектора (в настоящее время не разрабатывается);
- сводный баланс активов и пассивов, доходов и расходов банковского сектора;
- баланс Национального банка;
- консолидированный бюджет страны, включая внебюджетные фонды;
- международная инвестиционная позиция банковского сектора;
- платежный баланс в аналитическом представлении.

В большинстве случаев для использования этих балансов в матрице интегрированных финансовых потоков необходима их дооценка и корректировка ряда показателей. Некоторые же балансы, например финансовый баланс нефинансового сектора, в настоящее время не разрабатываются. Однако при помощи матрицы финансовых потоков возможны воссоздание и оценка финансовых потоков в данном секторе экономики.

Матрица финансовых потоков отражает процесс распределения и перераспределения финансовых ресурсов по секторам и сегментам экономики. По своему смыслу МФП представляет собой счет распределения и перераспределения финансовых ресурсов Системы национальных счетов экономики.

Экспериментальная матрица финансовых потоков, отражая движение финансов в экономике, в совокупности с другими показателями экономического развития позволяет существенно расширить возможности анализа денежно-кредитной, бюджетной, инвестиционной, ценовой политики.

При этом анализ эффективности государственной политики в той или иной области проводится неизолированно - рассматривается ее комплексное влияние на систему хозяйственных взаимосвязей через матрицу финансовых потоков. Действительно, основные рычаги проведения той или иной политики находят свое отражение в системе балансовых показателей

матрицы финансовых потоков. Поэтому проведение тех или иных мероприятий в рамках, например бюджетной политики, непосредственно скажется на уровне доходов населения, формировании инвестиционных ресурсов предприятий и т. п. В свою очередь, изменение ресурсов вызовет соответствующее изменение платежеспособного спроса, его мультипликацию по всей цепочке финансовых взаимосвязей в экономике.

Таким образом, матрица финансовых потоков дает реальную возможность перехода от частных оценок эффективности мероприятий в области финансов, цен и денег к их комплексной оценке. На этой основе представляется возможным выявить наиболее «чувствительные» точки экономики, на которые должно быть направлено воздействие мероприятий денежно-кредитной и финансовой политики.

С помощью матрицы финансового оборота можно оценить:

- формирование, объем и структуру добавленной стоимости в различных сегментах народного хозяйства;
- перераспределение добавленной стоимости между различными секторами (сегментами) народного хозяйства;
- объем и структуру межсегментных финансовых потоков;
- вклад каждого из секторов народного хозяйства в формирование как собственных, так и народнохозяйственных инвестиционных ресурсов;
- распределение сбережений в каждом из секторов экономики;
- роль трансграничных потоков в формировании финансов и денежных средств каждого из секторов экономики.

Матрица финансовых потоков показывает, как первичное распределение финансовых ресурсов, так и их перераспределение в рамках воспроизводственного цикла и связанного с ним оборота финансов и денег. Например, предприятие размещает временно свободные финансовые ресурсы на депозит в коммерческом банке. Этот депозит после формирования кредитной организацией необходимого резервирования в Национальном банке может быть в дальнейшем в составе финансовых

ресурсов банковского сектора выдан в виде кредита другому предприятию, использован на приобретение ценных бумаг, в том числе и государственных, размещен в иностранные финансовые активы и т.п.

Обобщая вышесказанное, можно утверждать, что матрица финансовых потоков представляет собой свод балансов в аналитическом представлении следующих секторов экономики: населения, нефинансового сектора, государства, финансового сектора. При этом под балансом в аналитическом представлении понимается баланс экономического субъекта, дезагрегированный как со стороны активов, так и со стороны пассивов по основным экономическим субъектам - населению, нефинансовому сектору, государству, финансовому сектору и взаимоотношениям с границей.

Матрица финансовых потоков, являясь по своей природе статической моделью, составляемой на квартальной и годовой основе, позволяет зафиксировать наиболее существенные межсегментные и продуктовые финансовые потоки экономики. Она дает возможность проследить направления наиболее мощных из них, выделить значимые для экономики точки формирования денежного спроса и предложения, а также провести анализ факторов и условий, определяющих параметры скорости обращения и мультипликации денег. Естественно, что изучение финансовых взаимосвязей в экономике в принципе невозможно проводить в отрыве от ценовых параметров финансовых и денежных рынков.

Матрица финансовых потоков, построенная за определенный период, описывает процесс распределения и перераспределения доходов и сбережений экономических субъектов в экономике. В силу того, что ВВП представляет собой сумму доходов субъектов экономической деятельности, анализ структуры финансовых потоков целесообразно проводить, относя каждый финансовый поток к ВВП (Y). Тем самым определяется интенсивность перераспределения каждого финансового потока от i -го экономического субъекта j -му субъекту (d_{ij}).

Пусть D_{ij} - финансовый поток от i -го экономического

субъекта к j-му. Тогда мощность финансового потока определяется как

$$d_{ij}=D_{ij}/Y.$$

Аналогичным образом может быть рассмотрена структура формирования финансовых ресурсов и их использования по каждому из экономических субъектов. Целью структурного анализа является:

- выявление наиболее значимых финансовых потоков экономики, определение их источников и корреспондентов;
- определение денежных потоков, играющих основную роль в формировании сбережений в экономике;
- анализ потоков, формирующих финансовые ресурсы экономических субъектов;
- оценка структурной сбалансированности финансовых ресурсов и платежеспособного спроса как в целом в экономике, так и по отдельным субъектам экономики;
- анализ устойчивости финансовых и хозяйственных связей между секторами и субъектами экономической деятельности.

Перечисленные подходы к анализу матрицы финансовых потоков представляют собой анализ первого уровня - анализ характеристик (показателей) общих пропорций распределения финансовых ресурсов.

Второй уровень анализа матрицы финансовых потоков - это анализ формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств внутри каждого сегмента экономики: домашних хозяйств (населения), нефинансового сектора, финансового сектора и государства. При этом анализ эффективности формирования и использования финансовых ресурсов производится как по столбцу матрицы, так и по строке матрицы внутри каждого сегмента. Анализ «по столбцу» показывает направления формирования финансовых ресурсов, анализ «по строке» - направления расходования или сбережения денежных средств.

Такое структурирование матрицы финансовых потоков является построением аналитического представления баланса доходов и расходов каждого субъекта экономической дея-

тельности в разрезе основных его корреспондентов. Например, такой подход реализуется при построении Платежного баланса в аналитическом представлении. Использование матрицы финансовых потоков позволяет распространить принцип аналитического построения финансовых балансов применительно ко всей их системе, описывающей экономические и финансовые взаимодействия в народном хозяйстве. Применение такой методики значительно расширяет возможности анализа, в особенности в совокупности с методами межотраслевого баланса.

Важнейшей задачей анализа матрицы финансового оборота является обработка нормативной базы хозяйственного механизма страны, что позволяет:

- определить нормативную базу финансовых моделей народнохозяйственного уровня и моделей формирования и использования финансовых ресурсов основных экономических субъектов;

- произвести оценку основных нормативов бюджетного и налогового законодательства, оценить последствия возможных изменений в налоговом и бюджетном законодательстве;

- провести оценку согласованности мероприятий в областях бюджетного, налогового и банковского регулирования;

- оценить влияние мероприятий бюджетной и налоговой политики на снижение структурных финансовых дефицитов и диспропорций в различных структурных институциональных секторах экономики.

Очевидно, что построение матрицы финансовых потоков, ведение методически согласованных информационных рядов данных являются важнейшей предпосылкой разработки как глобальных, так и частных, более детальных финансовых моделей прогнозирования и управления финансами.

Анализ матрицы финансовых потоков позволяет выявить проблемы и несбалансированность в разных секторах экономики, не всегда заметные при использовании традиционных методов анализа. Использование матрицы финансовых потоков позволяет оценить роль финансов как основного фактора развития экономики. Разработка прогноза развития экономики

с использованием этой матрицы предполагает получение сводной таблицы финансовых балансов основных субъектов и секторов экономики в аналитическом представлении одновременно с основными макроэкономическими параметрами. Естественно, что такой прогноз должен располагать гораздо большим количеством нормативных данных, поскольку он предполагает высокое качество экспертных оценок и использование различных видов статистических оценок.

Наряду с основными макроэкономическими параметрами, на выходе прогноза с использованием матрицы финансовых потоков формируются:

- баланс доходов и расходов населения;
- баланс нефинансового сектора;
- консолидированный государственный бюджет и другие основные макроэкономические балансы;
- основные ключевые параметры развития финансовых рынков.

Включение матрицы финансовых потоков в процесс макроэкономического анализа и прогнозирования предоставляет возможность для проведения оценки финансовой сбалансированности макроэкономического прогноза, выявления финансовых дисбалансов в различных секторах экономики, появляется также возможность оценить финансовые источники инвестиций в каждом из них.

Применение матрицы финансового оборота в прогнозировании экономики предполагает построение функций платежеспособного спроса каждого из выделенных субъектов экономической деятельности. Поэтому появляется возможность отработки различных ситуаций, связанных с тем или иным сценарием развития экономики. Например, может быть произведена оценка склонности населения к сбережениям в зависимости от доходов, инфляции, динамики валютного курса иностранной валюты и т. п.

Кроме того, использование матрицы финансовых потоков предоставляет возможность выработки основных направлений и параметров денежно-кредитной политики Национального банка.

В частности, могут быть произведены оценки влияния процентной и резервной политики на динамику развития банковского сектора, кредитную политику, финансовую обеспеченность инвестиционных процессов в экономике.

Главным направлением применения матрицы финансовых потоков в экономике является выявление и минимизация финансовых диспропорций в экономике методами ценовой, денежно-кредитной и бюджетной политики

Термины и понятия

Интегрированная система финансового оборота, матрица финансовых потоков, теневой оборот, структурный анализ, анализ первого уровня, второй уровень анализа.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Методология использования матрицы финансовых потоков в макроэкономическом анализе.
2. На каких предположениях основано построение матрицы финансовых потоков?
3. Назовите балансы, положенные в основу матрицы финансовых потоков.
4. Расскажите о поступлениях финансовых ресурсов из финансового сектора в нефинансовый.
5. В чем состоит цель структурного анализа формирования финансовых ресурсов?
6. Покажите главное направление применения матрицы финансовых потоков в экономике.

Литература

1. Курс экономической теории. Общие основы экономической теории, микроэкономика, макроэкономика, переходная экономика: учебное пособие / рук. авт. колл. и науч. ред. проф. А.В. Сидорович. – М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, Издательство «ДИС», 1997. – 736 с.
2. Борисова И.Ю., Замараев Б.А., Киюцевская А.М., Суханов Е.Ю. Финансовые потоки России в 1996-2006 годах // Вопросы статистики. - 2007. – № 9. - С. 14-27.
3. Мальцев Г.Н. Методологические и практические вопросы интегрированного отражения финансовых взаимосвязей в народном хозяйстве на основе матрицы финансового оборота // Вопросы статистики. - 2006. – № 6. - С. 3-14.

4.4. Анализ финансовых потоков с применением матрицы

Системное описание макроэкономических процессов в матрице финансовых потоков, опирающееся на взаимосвязанные концепции, определения и показатели, позволяет проводить анализ экономического развития Казахстана в части образующихся финансовых дисбалансов по институциональным секторам и национальному хозяйству в целом, определять источники финансирования дефицитов, а в случае излишков ресурсов - направления их использования. Применение матрицы финансовых потоков с целью исследования параметров финансирования как по институциональным секторам, так и по экономике в целом, позволяет решить широкий круг задач макроэкономического анализа и прогнозирования. Реализация этих задач обеспечивает потребность в аналитико-прогнозной информации, необходимой для разработки и принятия управленческих решений в области макроэкономического планирования и регулирования [4, с.51].

В соответствии с изложенным выше подходом нами произведено экспериментальное построение матрицы финансового оборота за 2003-2006 гг. В агрегированном виде «строка» матрицы - источники поступления финансовых ресурсов и «столбец» - направления использования ресурсов для нефинансового сектора представлены в таблицах 4.4.1 и 4.4.2.

Превышение поступлений в нефинансовый сектор в 2003 г. составляло 4326737 млн. тенге, соответственно в 2004, 2005 и 2006 гг. – 5427095,6; 6822238,9; 8891770,3 млн. тенге. Дисбаланс между поступлением и использованием финансовых ресурсов соответственно составляет 71,72; 63,41; 62,93 и 63,9%.

Таблица 4.4.1

Финансовые потоки нефинансового сектора экономики в 2003-2006 гг.

	Финансовые потоки в текущих ценах, млн. тенге			
	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.
1	2	3	4	5
Источники поступления финансовых ресурсов				
Домашние хозяйства	3041411,2	4489674,1	4909340,2	5811879,4

Нефинансовый сектор	1572426,3	2223677,8	2985168,9	4467554,1
Финансовый сектор	228360,6	284430,9	441457,7	854120,2
Государство	1176418,8	1539005,9	2479961,8	2752484,4
НКООДХ	13922,1	21146,7	24157,0	28333,9
Итого: поступление финансовых ресурсов в нефинансовый сектор экономики	6032539,0	8557935,4	10840085,6	13914372,0
Направления использования финансовых ресурсов				
Домашние хозяйства	468236,6	595211,5	796643,4	1093604,5
Нефинансовый сектор	774339,0	2121937,2	2268086,9	2880464,1
Финансовый сектор	82219,7	115868,6	221285,7	427876,4
Государство	380774,5	308372,9	729052,6	619812,5
НКООДХ	232,2	425,8	2778,1	844,2

Таким образом, дисбаланс достигает от 63 до 72%. Подобное превышение поступления финансовых ресурсов над их использованием может истолковываться как огромный теневой оборот экономики Казахстана в нефинансовом секторе, дополнительный вывоз финансовых ресурсов за границу сверх учитываемых объемов вывоза капитала в Платежном балансе, а также средства, направляемые на вложения в финансовые активы в других странах, и т.п. Следовательно проблема повышения финансовой прозрачности казахстанских предприятий является исключительно актуальной и неотложной.

Рассмотрение структуры поступления и использования финансовых ресурсов в нефинансовом сегменте экономики показало, что примерно 50% финансовых поступлений в нефинансовый сектор обеспечивается за счет реализации товаров и услуг населению (таблица 4.4.2).

Однако после 2004 г. возникает четкая тенденция быстрого снижения этих поступлений до 41,77% в 2006 г., что можно интерпретировать как нарастающее накопление проблем из-за хронического недофинансирования социальной сферы. От 26 до 32% составляют поступления за счет хозяйственных операций внутри нефинансового сектора. Государственная поддержка нефинансового сектора составляла около 19% всех его финансовых поступлений. Поступления финансовых ресурсов из финансового сектора в

нефинансовый составляют всего от 3,8 до 6% от всего объема поступлений. Очевидно, что этого совершенно недостаточно для решения накопившихся крупных инвестиционных задач, стоящих перед казахстанской экономикой. Вместе с тем подобный результат вполне объясним с учетом того, что доля кредитов банков второго уровня в источниках финансирования инвестиций в основной капитал составляет около 2% от их объема.

Таблица 4.4.2

Структура финансовых потоков нефинансового сектора экономики в 2003-2006 гг.

	Финансовые потоки в текущих ценах, в %			
	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.
1	2	3	4	5
Источники поступления финансовых ресурсов				
Домашние хозяйства	50,4	52,5	45,29	41,77
Нефинансовый сектор	26,0	25,98	27,54	32,11
Финансовый сектор	3,8	3,32	4,07	6,14
Государство	19,5	17,98	22,88	19,78
НКООДХ	0,2	0,22	0,22	0,20
Итого: поступление финансовых ресурсов в нефинансовый сектор экономики	100,0	100,0	100,0	100,0
Направления использования финансовых ресурсов				
Домашние хозяйства	27,45	19,01	19,83	21,8
Нефинансовый сектор	45,39	67,8	56,4	57,35
Финансовый сектор	4,82	3,7	5,5	8,5
Государство	22,32	9,8	18,14	12,3
НКООДХ	0,01	0,01	0,06	0,016
Итого: использование финансовых ресурсов в нефинансовом секторе	100,0	100,0	100,0	100,0
Примечание: рассчитано автором.				

Рассмотрим теперь элементы матрицы финансового оборота в части нефинансового сектора в сальдовом виде, то есть будем рассматривать разность между поступлением и использованием финансовых ресурсов (таблица 4.4.3.)

Таблица 4.4.3

Сальдо финансовых взаимоотношений нефинансового сектора (млн. тенге)

	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.
Домашние хозяйства	2573174	3894463	4112697	4718275,4
Финансовый сектор	146141	168562	220172	429243,8
Государство	795644	1230633	1750910	2132672,2
НКООДХ	13690	20721	21378,9	27489,7
Примечание: рассчитано автором.				

Положительный баланс поступлений и использования финансовых ресурсов нефинансовым сектором экономики обеспечивается в операциях во всех секторах. При этом наибольшее превышение поступлений над использованием имеет место в секторах «домашние хозяйства» и «государство». Как в том, так и в другом случае эти превышения идут с прогрессирующим нарастанием. Так, в секторе «домашние хозяйства» объем превышения поступлений в 2006 г. по сравнению с 2003 г. увеличился в 1.8 раза, а в секторе «государство» - соответственно в 2.7 раза. В финансовом секторе также имеет место прогрессирующее нарастание объемов превышения поступлений (в 2006 г. по сравнению с 2003 г. почти в 3 раза), хотя их объем, например, в 2006 г. на порядок ниже. Это означает, что нефинансовый сектор является чистым кредитором финансового сектора экономики: банков, финансовых учреждений, инвестиционных фондов и заграницы. Таким образом в большей части финансовые ресурсы нефинансового сектора используются для проведения финансовых операций. Естественно, что такая ситуация не может считаться удовлетворительной, особенно когда потребность в инвестициях в нефинансовом секторе особенно велика.

Исключительно актуальной остается и проблема оттока финансовых средств за границу.

Итоги проведенного исследования показали неприменимость монетарных методов в «шоковом» краткосрочном варианте для «лечения» трансформационной экономики, где отсутствуют отлаженные рыночные механизмы саморегулирования.

Таблица 4.4.4

**Чистое кредитование (+) / чистое заимствование (-)
нефинансового сектора (млн. тенге)**

	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.
Домашние хозяйства	100851,8	726731,6	226470,1	-67065,3
Нефинансовый сектор	-175031,0	-1050277,2	-1032880,2	-1008090,2
Финансовый сектор	101811,9	129581,6	137866,0	247170,4
Государство	143230,7	310986,1	582979,0	652906,4
НКООДХ	-65776,4	-69550,7	-79421,5	-101243,8
Итого по секторам	105087,0	44521,3	-164986,6	-276322,5
Примечание: рассчитано автором.				

Милтон Фридмен предупреждал об опасности подобного использования монетарного инструментария. Приверженность неолиберальной идеологии глобализации и соблюдение «Вашингтонского консенсуса» - стандартного набора мер по приватизации, либерализации, макроэкономической стабилизации на основе жесткой монетарной политики, подготовленных и проводимых международными финансовыми институтами, не привели Казахстан к стабильности и процветанию.

Характерным в этой связи является отказ ряда членов комиссии Конгресса США по вопросам реформы международных финансовых организаций одобрить коллективный отчет комиссии. Выразившие по этому поводу особое мнение считают, что операции МВФ не только не приносят пользы развивающимся странам, но во многом наносят существенный вред их экономике, что теоретические концепции, лежащие в основе используемых фондом экономических моделей и прогнозов, во многом несостоятельны, что ведущие промышленно развитые страны, в частности, США используют МВФ как инструмент для достижения своих политических целей.

Именно международные институты и валютно-финансовые механизмы повинны в финансовых и валютных кризисах, которые время от времени потрясают мировую экономику. Чаще всего они проявляются в значительном обесценении

валют затронутых кризисом стран, как это произошло, например, 16 марта 1999 года у нас в Казахстане во время Азиатского кризиса. В других случаях они проявляются в банкротстве их банковских и страховых институтов, неспособных обслуживать внешний долг. И это опять Казахстан, но уже сегодняшний - 2009 года, который на фоне панической репатриации иностранных (и не только) вложений, под тяжестью огромного внешнего долга, движется в направлении неминуемого краха своей банковской системы со всеми вытекающими отсюда последствиями.

Казахстанские банки, в последние годы быстро развивавшиеся благодаря крупным дешевым зарубежным кредитам, столкнулись с острым дефицитом ликвидности, спусковым крючком которого, в свою очередь, явился кризис на американском ипотечном рынке. Банковские проблемы, усугублявшиеся также быстрым ростом темпов инфляции и низким платежеспособным спросом населения на внутреннем рынке, больно ударили по строительной отрасли, которая с 2004 года становится основной точкой роста экономики. За несколько месяцев цены на недвижимость упали почти на треть, строительные краны остановились, а работники строительных корпораций, оставшиеся без работы, требуют вернуть долги по заработной плате.

Кризис ликвидности на мировых рынках отразился на состоянии внешнего долга и платежного баланса Казахстана. Крупные заимствования в указанный период сопровождались масштабным ростом внешнего долга страны. Так, валовый внешний долг Казахстана в первой половине 2007 года превысил 92 млрд., а по итогам 9 месяцев, достиг 93,9 млрд. долларов США, что в пересчете на одного казахстанца составил порядка 6000 долларов, при том, что годовой доход по итогам 2006 года равнялся около 1800 долларов в среднем на душу населения. Основной «вклад» в рост внешнего долга в рассматриваемый период внесли банки второго уровня, объемы внешних заимствований которых на 1 октября 2007 года сохранились на уровне около 45,9 млрд. долларов США и составили почти половину (48,8%) всего объема долга страны.

Показатели валового внешнего долга характеризуют состояние и уровень экономической безопасности страны. К примеру,

только за один 2006 год внешний долг возрос более, чем на 30 млрд. и превысил 74 млрд. при объеме ВВП в 80,4 млрд. долларов, т.е. отношение валового долга к ВВП составило 91,4%, в то время как отметка в 80% уже считается критической, которую перешагивать нежелательно. Пока страна ее не достигла, считается, что внешний долг не несет особых рисков. Но как только сумма задолженности переходит эту планку, у государства могут появиться проблемы с платежным балансом, а для самих заемщиков повышается вероятность дефолта.

Такая тенденция особенно опасна в случае ухудшения внешней конъюнктуры, а ситуация в Казахстане обострилась еще и хронической нерешенностью проблем внутреннего рынка. Подобное крайне неблагоприятное сочетание внешних и внутренних негативных факторов привело к дальнейшему ухудшению соотношения внешнего долга к экспорту товаров и услуг. Сальдо счета текущих операций, по итогам 9 месяцев 2007 года, сложилось с огромным дефицитом около 5,3 млрд. долларов, в то время как в аналогичном периоде 2006 года он был исполнен с профицитом. Столь значительное отрицательное сальдо текущего счета было обусловлено ростом выплат вознаграждения по привлеченным кредитам и займам, ростом доходов иностранных инвесторов, импорта услуг и др. А рост нагрузки объемов погашения и обслуживания внешнего долга делает уязвимым платежеспособность банковского сектора от сохранения высокого уровня прибыльности.

В рассматриваемом периоде происходит значительное усиление оттока капитала по финансовому счету. Подобная динамика усилила давление не только в части счета текущих операций, но и со стороны финансового счета. Сальдо счета операций с капиталом и финансами, по итогам 9 месяцев 2007 года, сложилось с профицитом около 8,2 млрд., но по году прогнозировалось его ухудшение. Это может произойти как за счет сокращения притока иностранных инвестиций, так и объема внешнего заимствования в оставшийся период. В связи с предполагаемым продолжением кризиса на мировых финансовых рынках и в текущем 2009 году нагрузка на банки и платежный баланс будет возрастать. Поэтому предпринятые упреждающие

меры, например, введение налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ), инициированное Министерством финансов Республики Казахстан, оказались вполне своевременными. Но это лишь первый шаг. Успех антикризисных мер в целом зависит от готовности государства к изменению самих принципов формирования финансовых потоков как в доходной, так и в расходной частях финансового баланса, приведению сложившейся финансовой модели в соответствие с современными реалиями и национальными интересами Казахстана.

Термины и понятия

Дисбаланс, недофинансирование, сальдо, чистый кредитор, отток ресурсов, монетарный метод, механизм саморегулирования, обслуживание внешнего долга, дефицит ликвидности, счет текущих операций, налог на добычу полезных ископаемых.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Какие задачи позволяет решать применение матрицы финансовых потоков?
2. Каким образом можно обеспечить наличие дисбаланса между поступлением и использованием финансовых ресурсов?
3. Какова доля кредитов банков второго уровня в финансировании инвестиций в основной капитал?
4. Чем объясняется отток финансовых ресурсов за границу?
5. Как зарекомендовали себя монетарные методы в Казахстане?
6. Какую помощь оказывают операции МВФ развивающимся странам?
7. Причины возникновения острого кризиса ликвидности?
8. Назовите причины возникновения масштабного роста внешнего долга страны?

Литература

1. Фридмен М. Основы монетаризма / под науч. ред. Д.А. Козлова. – М.: ТЕИС, 2002. – 175с. 2
2. Богомолов О.Т. Анатомия глобальной экономики: учебное пособие. - М.: ИКЦ «Академкнига», 2004. - 216 с.3
3. Гордеев А. О внешнем долге // Деловая неделя. – 2008. - 11 января.
4. Карпов П. Состояние платежного баланса // Капитал. – 2007. - 27 декабря.

4.5. Вывоз капитала, теневая экономика и их влияние на развитие национальной экономики

Бегство капитала — это отток капиталов, вызванный страхом инвесторов перед возможной потерей активов. К мотивам вывоза капитала относятся те, которые возникают у экономических агентов в обстановке возрастания страновых рисков (усиление экономической, либо политической нестабильности, ухудшение состояния основных макропеременных) и в ожидании неблагоприятных поворотов в экономической политике государства (риски национализации, девальвации, повышения налогов, ужесточения мер валютного контроля, замораживания выплат по внутреннему госдолгу и др.). К убежавшим относятся все те легально и нелегально вывезенные за рубеж инвестиционные ресурсы, доходы по которым не вернулись в страну [4, с. 57].

Для общей оценки ситуации с потерей капитала в Казахстане за последние 17 лет не достаточно лишь констатировать факт “бегства” и даже определить масштаб этого явления. Полагаем, что есть необходимость дальнейшего анализа бегства капитала в увязке со спецификой отношений собственности и корпоративного управления в пореформенный период. Оценка масштабов вывоза капитала из Казахстана по платежному балансу и выявление схем вывоза также должны быть увязаны с общим состоянием экономики. Процессы вывоза капитала должны быть осмыслены с учетом интересов и целей собственников и менеджеров, контролирующих финансовые потоки. Наконец, огромное значение имеют макроэкономические последствия бегства капитала.

Понятие «бегство капитала» означает нелегальный вывоз капитала за границу, то есть вывоз, осуществляемый с нарушением каких-либо норм законов страны происхождения. Его не следует путать с понятием «экспорт капитала», то есть с вывозом капитала, осуществляемым при полном соблюдении всех требований закона. Характеризуемые этими двумя понятиями явления различаются не только по форме, но в еще большей степени – по экономическому содержанию. Общий отток капитала может представлять собой сумму экспорта и бегства капитала.

Экспорт капитала – экономический показатель, подлежащий регулированию и не представляющий угрозы для национальной экономики. Экспорт капитала может способствовать экспорту товаров и поддержанию занятости, решению других национальных экономических проблем. Бегство капитала, напротив, свидетельствует о критическом уровне проблем в национальной экономике, низкой эффективности или бесперспективности внутреннего инвестирования. Оно ведет к обеднению национальной экономики, снижению возможных инвестиций и, таким образом, к дальнейшему ухудшению перспектив развития.

Само “бегство” – это фактический вывоз капиталов за границу и их невозвращение оттуда может осуществляться разными способами.

Бегство капитала имеет сложную целевую структуру. Оно охватывает, как правило, процессы, связанные со сменой владельца капитала при пересечении границы, хотя фактически, конечно, капитал остается в тех же руках. Перевод капитала в собственность новых юридических (или физических) лиц не обязательно является бегством в наших условиях и оправданный экспорт чаще всего сопровождался сложной операцией “прикрытия” и переводом на счета «дочек» и аффилированных лиц. Можно выделить еще несколько составных частей вывезенного капитала, хотя их количественное разделение затруднительно:

- использование средств в качестве зарубежных ликвидных активов для обеспечения деятельности казахстанского бизнеса;
- перевод в личную собственность и использование за рубежом;
- реинвестирование в казахстанские акции для установления и поддержания контроля над предприятиями;
- собственно прямые инвестиции в казахстанскую экономику, замаскированные и защищенные как иностранные инвестиции.

Другим немаловажным фактором вывоза является перевод средств из собственности предприятий в личную собственность владельцев и (или) менеджеров предприятий. Потом эти средства используются или для личного потребления и приобретения

собственности за рубежом, или для вложения в акции для контроля над казахстанскими акционерными обществами. Вывезенный капитал включен в кругооборот мировой финансовой системы и защищен от претензий общего характера. Фактически только собственники предприятий могли бы стать той силой, которая могла бы потребовать возврата капитала своих компаний, однако этого трудно ожидать в значительных масштабах.

Авторы электронного учебника по инновационному учебному курсу “Теневая экономика и экономическая преступность”, созданному при поддержке Института «Открытое Общество» (Фонда Сороса), называют следующие основные способы утечки капиталов:

- a) не возврат в страну экспортной валютной выручки;
- b) необоснованные авансовые перечисления в счет фиктивных контрактов на поставки в страну товаров и оплаты фиктивных импортных услуг (информационных, маркетинговых, консалтинговых, комиссионных и пр.);
- c) манипуляции с ценами при безвалютных товарообменных сделках (бартерных, клиринговых, компенсационных и т.п.) с последующим инвестированием за рубежом части средств;
- d) занижение цен при экспорте и завышение цен при импорте товаров и услуг;
- e) внесение страхового депозита в иностранный банк с формальным намерением получить кредит при последующем отказе от него;
- f) создание оффшорных компаний для вывода части прибыли из-под налогообложения;
- g) злоупотребления при получении иностранной финансовой помощи с оседанием за рубежом до 1/3 выделенных сумм;
- h) нарушение финансовой дисциплины при оплате экспортных поставок (оплата контракта с просрочкой с сокрытием процентов);
- i) предоставление отсрочки по оплате экспортной продукции (фирменный кредит);
- j) использование международных перестраховочных операций;

к) осуществление незаконных трансфертных валютно-финансовых операций;

л) трансферты при теневом финансировании импортных операций и снижения налоговых платежей;

м) неконтролируемый вывоз наличной валюты за рубеж гражданами Казахстана и иностранцами.

Анализ данных об иностранных инвестициях дает основания предположить, что известная часть “убежавшего” капитала возвращается в Казахстан в виде иностранных инвестиций. Процесс “кругооборота” капитала наиболее известен по Китаю, вывезенный капитал которого в огромных масштабах возвращался в страну в 80-90-х гг. через Гонконг и другими путями. Общепризнанным является факт, что одним из мощнейших каналов скрытого вывоза капитала из Казахстана служат внешне-экономические операции, оформляемые через оффшорные зоны, в значительной мере – через Кипр. Кипр, безусловно, не является единственной страной, через которую казахстанский капитал возвращается в форме иностранных инвестиций. Есть основания полагать, что источником инвестиций из большинства стран-инвесторов в существенной мере служит капитал, нелегально вывезенный из Казахстана. В пользу такого предположения говорит ряд факторов. Во-первых, вывезенный из Казахстана капитал должен преодолеть жесточайшую конкуренцию для входа на мировой рынок. Напротив, тем, кто сумел создать капитал в Казахстане, реинвестировать его “дома” существенно легче. Во-вторых, в Казахстане может быть обеспечена несравнимо высокая норма прибыли. Наконец, в-третьих, реинвестирование «под крышей» иностранных инвестиций может создать существенно более высокие гарантии для капитала.

Схемы вывоза капитала. Типовые схемы вывоза капитала из Казахстана столь многообразны, что вряд ли кто-то сможет дать их полную классификацию. Это связано с тем, что большинство схем лежит в области торговых сделок, то есть не поддается простому контролю над движением капитала. Суть проблемы – в отношениях собственности и корпоративном управлении. Понятно, что крупные компании с хорошими финансистами и юристами намного превосходят слабое государст-

во по интеллектуальной и лоббистской мощи. Внешний административный контроль может поднять транзакционные издержки вывоза, изменить направления и методы вывоза, но не в состоянии остановить утечку капитала.

Наиболее простой вариант вывоза капитала схематично представлен на рисунке 4.5.1. Задача состоит в том, что «компания» хочет вывести часть своих финансовых активов за рубеж на оффшорные счета. Схема последовательно решает две отдельные задачи: вывести капитал внутри Казахстана с определенного предприятия с максимальной степенью легальности и столь же аккуратно перевести его за рубеж. Схема хороша тем, что может реализовываться в не экспортных отраслях экономики.

Подготовительный этап. Создается казахстанская фирма А (иногда на сленге называемая “мартышкой”), желательно в одной из внутриказахстанских свободных зон. Заключается контракт на поставку чего-нибудь фирмой А “Компании” и осуществляется предоплата поставки на счет фирмы А, как правило, в одном из “своих” банков. Вывод идет практически почти на всю величину предоплаты. При работе с “чужими” банками увеличиваются транзакционные издержки. Фирма А “переуступает” контракт на поставку некоему предприятию Б и расплачивается с ним, но уже своими векселями.

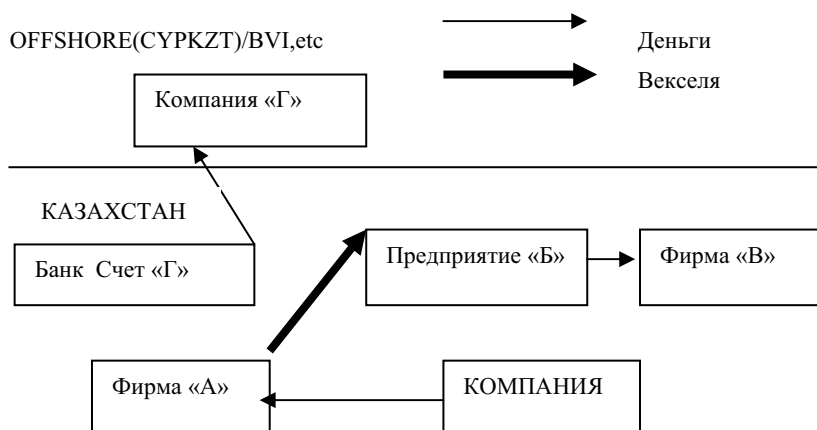


Рис. 4.5.1. Схема вывоза капитала

Предприятие Б - это фирма, которая уже находится под процедурой банкротства или та, которую надо подвести под банкротство для захвата контроля. Предприятие Б может поставить продукцию по контракту (фактически даром) или не поставить и остаться в долгу у “Компании”. для схемы вывода капитала это не существенно, хотя может фиксироваться неплатеж у поставщика. В случае поставки товара (и соответствующих затрат) потери несет Б на разницу между стоимостью поставки и потерей выручки при оплате векселями. Существование полумертвых фирм необходимо для этой операции так же, как и достаточно значительный объем неплатежей между фирмами, чтобы такие схемы не выделялись на общем фоне.

Наконец, предприятие Б продает полученные векселя еще одной подставной фирме В с максимально возможным дисконтом (99%, например). Фирма В эти векселя к оплате никогда не предъявляет, и они фактически выводятся из оборота. Фирма В больших потерь не несет и просто гасит всю вексельную цепочку. Теоретически эти векселя могут быть выкуплены обратно или погашены. Во всей вексельной цепочке должны соучаствовать финансовые специалисты всех участвующих компаний и, видимо, получать определенное вознаграждение, исходным пунктом которого является капитал “Компании”. Это совершенно необходимо, поскольку они действуют в этой операции. Итак, в результате предшествующих действий “Компания” перевела некую сумму на счет фирмы А, а последняя с ней “рассчиталась”. Вексельный контур свое отработал. Все указанные выше процедуры вместе представляют собой “подготовительный” этап концентрации средств вне “Компании”. Создание “центров прибыли может осуществляться и другими способами, например, через схемы внутреннего толлинга и т.п. На следующем этапе в игру вступают оффшорные компании.

Собственный вывоз. Оффшорная фирма Г открывает в крупном казахстанском банке счет типа “Г” (инвестиционный) для осуществления инвестиций в Казахстан. Конвертация тенге прибыли с этого счета в иностранную валюту и ее репатриация осуществляются достаточно свободно, хотя и под контролем. Банк должен быть крупным, поскольку должен иметь генераль-

ную лицензию и большие обороты, чтобы крупные платежи не бросались в глаза.

Компания Г покупает очень дешево (“за копейку”) какие-либо акции казахстанских предприятий, осуществляя, таким образом, иностранные инвестиции в Казахстан. Фирма А покупает у фирмы Г акции на всю сумму вывозимого (то есть выведенного из Компании) капитала. Фирма Г, получив таким образом прибыль от своей “инвестиционной” деятельности в стране на свой счет “1” в банке, конвертирует эту сумму и переводит ее за рубеж.

Львиная доля описанных операций проводится с Кипром (порядка 90%). Также используются Карибы, Channel Islands, Антильские острова (Голландские Карибы). Кипр используется потому, что входит в число трех стран (Финляндия, Австрия, Кипр), с которыми есть соглашения об избежании двойного налогообложения. При этом ставка налога на прибыль на Кипре (4,3%) ниже, чем в других странах. Впрочем, и эту ставку можно существенно снизить за счет схем ухода от налогов.

С бегством капитала тесно смыкается теневая экономика. Комплексный подход к теневой экономике подразумевает ее следующее определение: теневая экономика представляет собой объективно существующую и постоянно воспроизводящуюся подсистему рыночного хозяйства, в которой хозяйствующие субъекты стремятся добиться экономической выгоды методами недобросовестной конкуренции, т. е. по своей личной инициативе или под воздействием внешних обстоятельств прибегают к действиям, противоречащим закону, деловой этике, правилам игры между бизнесом и властью, морально-нравственным нормам общества.

Теневая экономика — объективно существующая и постоянно воспроизводящаяся подсистема рыночного хозяйства. Элементы теневой экономики возникли с появлением товарно-денежных отношений, т. е. с переходом от натурального хозяйства к рыночному. История рыночных отношений является убедительным доказательством того, что идеальной экономики (как и совершенной конкуренции) никогда не было и быть не может. В современном мире нет ни одной страны, где в больших или меньших масштабах не существовала бы теневая экономика. Процесс глобализации социально-экономических отношений

охватил и теневую экономику, превратив ее в одну из глобальных мировых проблем.

Причины существования теневой экономики разнообразны и могут быть сгруппированы следующим образом:

- естественные (антропологические), связанные с двойственной природой человека;

- экономические, порождаемые противоречиями рыночного хозяйства;

- социальные, обусловленные социальной структурой общества (положением различных групп населения и социальной политикой государства);

- правовые, обусловленные существующей правовой основой рыночного хозяйства;

- социокультурные, связанные с историческим прошлым, национальными традициями, этической основой предпринимательства;

- политические, связанные с государственной политикой способностью государства эффективно воздействовать на теневую экономику.

По своему характеру причины теневой экономики могут быть объективными и субъективными, связанными с непродуманными действиями государственной власти. Основные причины теневой экономики могут быть также универсальными (характерными для всех моделей рыночной экономики) и специфическими (раскрывающими особенности теневой экономики на уровне конкретной страны или региона).

Теневая экономика присутствует во всех сферах экономической деятельности (производство, обмен, распределение, потребление). Она не образует некоего замкнутого сектора, ее границы изменчивы и подвижны. Нет абсолютного разделения: теневая экономика по одну сторону, легальная — по другую. Есть один хозяйственный процесс с теневой составляющей.

Теневая экономика имеет внутреннюю структуру (типы и разновидности). Субъекты теневой экономики достигают экономической выгоды методами недобросовестной конкуренции, нарушая законы, деловую этику и морально-нравственные нормы. При этом непосредственные мотивы теневой деятельности могут быть весьма различными: они могут быть продиктованы

жаждой личной наживы или необходимостью выживания в неблагоприятной социально-экономической среде. Различные мотивы теневой деятельности обуславливают разнообразие структуры теневой экономики и позволяют выделить ее различные типы и разновидности:

- основными типами теневой экономики следует считать криминальную экономику и вынужденную внезаконную экономику;

- разновидностями криминальной экономики являются традиционный криминальный бизнес и преступная экономическая деятельность госчиновников и олигархов;

- разновидностями вынужденной внезаконной экономики являются серая экономика малого и среднего бизнеса и теневые операции самозанятых и домашних хозяйств.

Теневая экономика — объект государственного и общественного воздействия. Теневая хозяйственная деятельность существует в любой модели рыночной экономики, однако ее масштабы существенно различаются. Гипертрофированные масштабы теневого сектора деформируют всю систему рыночного хозяйства, уменьшая ее эффективность. За свою многовековую историю теневая экономика всегда была объектом определенного воздействия со стороны общества на основе обычаев, религиозных норм, государственного законодательства. Решающим фактором недопущения гипертрофии масштабов теневой экономики сегодня является государство.

Основными направлениями государственного воздействия на теневую экономику являются:

- государственная стратегия социально-экономического развития страны;

- хозяйственное законодательство;

- социальная политика;

- отношения с бизнесом;

- карательная функция;

- воспитательная функция;

- сотрудничество с институтами гражданского общества;

- сотрудничество с международными организациями.

В силу различной природы секторов теневой экономики государственное воздействие на нее должно осуществляться

дифференцированно. Вынужденная внезаконная экономика должна подвергаться в основном косвенному воздействию через создание благоприятной рыночной среды, а криминальная — преимущественно воздействию прямыми административными методами государственного принуждения.

В целях возвращения «убежавшего» капитала в Казахстане была проведена экономическая амнистия. Оно было инициировано президентом Республики Н. Назарбаевым. Основными причинами, побудившими к рассмотрению вопроса о проведении амнистии, послужили значительный отток капитала за пределы Казахстана, наличие большого теневого сектора в экономике страны, потребность в дополнительных инвестициях для укрепления и развития национальной экономики. Так, по экспертным оценкам, в год за пределы Казахстана нелегально вывозится от 1,2 до 2 млрд. долларов США, по другим данным - почти столько же, сколько составляет весь годовой государственный бюджет. Теневой сектор экономики в Казахстане занимает, в лучшем случае, от 15 до 25%, в худшем — до 40% ВВП. Размер казахстанского капитала, осевшего в оффшорных зонах и в зарубежных банках, колеблется от 3 до 40 миллиардов долларов.

В заявлении премьер-министра Республики Казахстан, сделанном им в связи с принятием 2 апреля 2001 года Закона Республики Казахстан “Об амнистии граждан Республики Казахстан в связи с легализацией ими денег” (29 июня 2001 г. в него были внесены изменения, касающиеся продления срока легализации (с двадцати до тридцати дней)), в частности, говорилось: “Пришло время, когда деловые люди должны прекратить работать в теневом бизнесе. Большинство из них сегодня понимает, что и выгоднее, и спокойнее держать капитал, осуществлять операции в банках, своевременно и в полном объеме платить налоги, чем хранить деньги дома или за рубежом, постоянно ощущал себя виновным. Государство заинтересовано в том, чтобы как можно больше денежных средств обслуживало официальную казахстанскую экономику, нежели нелегальную или зарубежную. Ведь это новые предприятия и фирмы, модернизация производства и села, экономический рост и новые рабочие места для наших соотечественников. Но главное, чему будет способствовать амнистия, - это укрепление

социальной стабильности как основного фактора нашего устойчивого движения вперед. Нельзя держать предприимчивых людей вне закона”.

Основные положения Закона, принятого, как отмечалось в преамбуле к нему, с целью привлечения дополнительных финансовых средств в экономику Казахстана, сводились к следующему.

Экономическая амнистия была объявлена исключительной разовой акцией по легализации денег граждан Республики Казахстан, ранее выведенных из легального экономического оборота и не задекларированных. Ее суть заключалась в освобождении от налогообложения и ответственности лиц, совершивших отдельные правонарушения в сфере экономики, если они легализуют добытые в результате них капиталы.

Основные результаты экономической амнистии в Республике Казахстан сводились к следующему.

Легализация осуществлялась с 14 июня по 14 июля 2001 года. Первоначально официальный срок легализации капитала был равен 20 календарным дням, и мероприятие должно было завершиться 3 июля 2001 года. Но власти, обнаружив, что по окончании установленного срока в страну было перечислено всего около 140 млн. долларов, решили продлить акцию на 10 дней. Особая активность со стороны желающих легализовать свои средства, сообщил Председатель Национального банка Казахстана Г. Марченко, наблюдалась в течение последних трех дней. За данный период приток амнистированных средств в банки составил порядка 250 млн. долларов. По официальным данным Национального банка Казахстана, благодаря легализации капиталов всего в страну вернулось 480,217 миллионов долларов США. Почти 3 тысячи граждан (основная масса - из Алматы и Алматинской области) воспользовались предоставленным им правом. 88% всех легализованных средств составили наличные деньги, - эта сумма находилась в основном теневом обороте у предпринимателей средней руки. 11,4% переведены на спец счета из иностранных банков. Размеры вкладов составили от 2 до 500 тысяч долларов; из них - 6,5% вкладов в наличной национальной валюте тенге, 82 % в наличных долларах.

Оправдала ли экономическая амнистия при таких результатах возлагавшиеся на нее надежды?

Проведенная в Казахстане экономическая амнистия оказалась малоэффективной в деле частичного решения проблемы бегства капиталов за границу, а именно в деле возвращения в страну бежавших капиталов. Из всей суммы легализованных капиталов (480 217 000 долларов США) всего 11,4% (в абсолютном выражении это 54 744 738 долларов США) составили средства, переведенные из-за границы Казахстана. Таким образом, Казахстан повторил печальный в этом аспекте опыт индийской экономической амнистии. Разумеется, и названная сумма возвращенных из-за границы легализованных средств далеко не является ничтожной. Полагаю, однако, что условия возвращения в страну и легализации ранее бежавших капиталов оказались мало привлекательными для их владельцев. Следовало бы предусмотреть более выгодный механизм реализации экономической амнистии в отношении размещенных за рубежом средств. В числе одной из его возможных мер можно назвать, например, различное налогообложение легализуемых местных и зарубежных капиталов.

Основными уроками казахстанской экономической амнистии являются следующие:

а) законодатель Казахстана не использовал до конца возможности экономической амнистии. Разумно и целесообразно было бы заложить в Закон об амнистии льготное специальное налогообложение легализуемых капиталов (без включения их в налогооблагаемую базу за год). Подобный шаг законодателя только укрепил бы легитимность легализованных денег;

б) проведенная в Казахстане экономическая амнистия оказалась малоэффективной в деле возвращения в страну бежавших капиталов. Из всей суммы легализованных капиталов всего 11,4 % составили средства, переведенные из-за границы. Условия возвращения в страну и легализации ранее бежавших капиталов оказались, таким образом, мало привлекательными для их владельцев. Следовало бы предусмотреть более выгодный механизм реализации экономической амнистии в отношении размещенных за рубежом средств. В числе одной из его возможных

мер можно назвать, например, различное налогообложение легализуемых местных и зарубежных капиталов. Вполне возможно было бы стимулировать приток легализуемых капиталов из-за рубежа, установив для этих средств пониженный процент налогообложения или вообще отказавшись от него;

с) хотя общепревентивное действие казахстанский Закон об экономической амнистии сыграл, механизмы пресечения возможности легализации денег, добытых с помощью преступного промысла, например, сбыта наркотиков или оружия, разбойных нападений или хищений людей, преступлений, совершаемых организованными группами, и т.д., не были разработаны в нем в достаточной степени.

Последствия, причиняемые бегством капитала и теневой экономикой ущерб, огромны. Для сохранения и наращивания своего капитала его собственник или владелец перемещает капитал туда, где условия для его размещения являются более комфортными, по сравнению со своим государством. Однако, если для экономически развитых государств отток капитала не страшен и проблемой не является, и, кроме того, часто уравнивается притоком иностранного капитала, то для экономически слабых государств как Казахстан бегство национального капитала только усугубляет и без того непростую экономическую действительность. Авторы электронного учебника по инновационному учебному курсу “Теневая экономика и экономическая преступность”, созданному при поддержке Института «Открытое Общество» (Фонда Сороса), отмечают, что если “отток капиталов превалирует над их притоком, то применительно к странам с реформируемой и, в частности, с переходной экономикой это, как правило, означает реальное сокращение ресурсов для экономического роста”. Он “ограничивает свободу действий правительства в проведении хозяйственного оптимального курса, дестабилизируя систему макроэкономического регулирования ... и подрывая фискальную дисциплину”. В Казахстане “отлив капиталов затянул процесс финансовой стабилизации,.. значительно отодвинул во времени перспективу возобновления экономического роста, усилил ее зависимость от иностранных займов и создал угрозу критического нарастания величины из-

держек по обслуживанию внешнего долга. Либерализация внешнеэкономической деятельности и связанная с ней возможность бесконтрольного вывоза капитала усиливала стимулы для правонарушений и преступлений на внутреннем рынке”.

Основные проявления (свидетельства) опасности для национальной экономики бегства капиталов за ее пределы. Они сводятся к следующим:

а) экономическая опасность, которая проявляется в совокупности характеристик (отсутствие возможного в гораздо больших размерах внутреннего инвестирования экономики, необходимость дополнительного зарубежного инвестирования национальной экономики, неполучение государством налогов от налогообложения бежавших капиталов, и др., приводящее в конечном итоге к дальнейшему ослаблению экономики);

б) политическая опасность (она состоит в том, что растущий и высокий уровень бегства капиталов за границу свидетельствует не только об экономической слабости, но и о политической нестабильности государства. Недоверие казахстанских владельцев капитала к своему государству к тому, что оно может реально гарантировать сохранность их капиталов, оборачивается снежным комом и влечет такое же недоверие к нему иностранных партнеров и, как следствие, отказ от возможных инвестиций и т.д.);

в) социальная опасность (ослабление и без того низких показателей экономического состояния страны приводит к возрастанию социальной напряженности в обществе, к недовольству населением политикой государства, многократно усиливаемому еще и тем фактом, что привлечение к любой ответственности — гражданской, уголовной, административной, налоговой и т.д. даже за криминальный вывоз капитала является единичным);

д) опасность возрастания реального уровня экономической и коррупционной преступности (уход от ответственности является мощным криминогенным фактором; он делает привлекательным и безопасным бегство капиталов за границу, которое часто совершается или влечет за собой совершение целого спектра преступлений: налоговых, различных фальсификаций (под-

делок) документов, коррупционных, прежде всего, взяточничества и коммерческого подкупа и т.д.).

При этом убежавшие капиталы представляют собой своего рода упущенную государством экономическую выгоду, поскольку вместо того, чтобы быть инвестированными, размещенными в легальной экономике Казахстана, они служат, в основном, зарубежному банковскому капиталу. Экономический вред, причиняемый государству бегством капиталов, выражается, таким образом, не в прямом положительном ущербе (уменьшении государственного капитала), поскольку государству такой капитал не принадлежит, и его судьба определяется собственником или законным владельцем, а в упущенной выгоде.

Термины и понятия

Бегство капитала, страновые риски, экспорт капитала, оффшорные компании, трансферты, конвертация, репатриация, двойное налогообложение, теневая экономика, экономическая амнистия.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Дайте понятие бегству капитала.
2. Назовите мотивы вызова капитала.
3. Экспорт капитала и его последствия.
4. Назовите составные части вывезенного капитала.
5. Назовите способы утечки капитала.
6. Определение теневой экономики.
7. Назовите причины существования теневой экономики.
8. Назовите методы и мотивы возникновения теневой экономики.
9. Типы и разновидности теневой экономики.
10. Направления государственного воздействия на теневую экономику.
11. Причины экономической амнистии в Казахстане.
12. Закон РК «Об амнистии граждан РК в связи с легализацией ими денег».
13. Основные результаты экономической амнистии в РК.
14. Последствия бегства капитала и теневой экономики.
15. Убежавшие капиталы как упущенная государством экономическая выгода.

Литература

1. Бекряшев А.К., Белозеров И.П., Бекряшева Н.С., Леонов И.В. Теневая экономика и экономическая преступность: электронный учебник (создан при поддержке Института «Открытое общество» (Фонд Сороса)) // <http://newasp.omskreg.ru/bekryash/>

2. Попов Ю.Н., Тарасов М.Е. Теневая экономика в системе рыночного хозяйства: Учебник. – М.: Дело, 2005. – 240 с.

3. Выборнов В.Я. Развитие, угрозы, безопасность в 21 веке и Россия.- М.:ИВ РАН, 2007. – 200 с.

4.6. Результаты трансформации и финансовой глобализации экономики

Радикальные рыночные реформы на постсоветском пространстве впервые начались в России, когда 2 января 1992 года правительство Б. Ельцина – Е. Гайдара отменило директивные цены и объявило о начале политики либерализации экономики. Казахстан, находившийся тогда в рублевой зоне в полной мере ощутил все тяготы экстремальной ситуации, возникшей в результате предпринятых действий.

В этой связи особый интерес вызывают оценки итогов радикальных экономических реформ в России, опубликованных известным западным аналитиком профессором Колумбийского университета в Лос-Анжелесе Майклом Интрелигейтором. «Как известно, - пишет он - рыночное реформирование в России проводилось в соответствии с пакетом реформ, предложенным МВФ и МБ. Рецепт этих международных организаций, известный под названием «вашингтонский консенсус», основывался на формуле «стабилизация, либерализация, приватизация», или, как я ее назвал, SLP (stabilization, liberalization, privatization). В предложенном пакете отсутствовали три критических элемента преобразований. Это прежде всего развитие рыночных институтов, создание условий для конкуренции, адекватная политика государства, что я обозначил формулой ICG (institute, competition, government), т.е. институты, конкуренция, государство (правительство).

Программа перехода России к рыночной экономике, получившая название «шоковая терапия», была разработана при поддержке западных экономистов, МВФ и МБ. Она, в частности, предусматривала фискальные ограничения и сдерживание роста предложения денег имея в виду снижение уровня инфляции и балансирование внутренних и международных расчетов. При ее реализации институты центральной плановой

экономики были уничтожены, **но не заменены рыночными**. На практике шоковая терапия обернулась провалом в экономике и разочарованием населения из-за не выполненных государством обещаний.

Три основных принципа шоковой терапии – стабилизация, либерализация и приватизация - **дали совершенно иной, чем ожидали ее сторонники, эффект**, и каждый элемент формулы SLP внес свой вклад в катастрофическое ухудшение положения экономики России в 90-е годы.

- Стабилизация определяла границы государственного дефицита и другие элементы макроэкономической политики, которые МВФ и МБ вводили на практике в целях преодоления структурной инфляции и как условие для предоставления кредитов в странах Латинской Америки.

Однако шоковая терапия не стабилизировала российскую экономику, а вызвала феномен, представляющий собой комбинацию депрессии и инфляции. Наблюдался чудовищный спад промышленного производства вместе с ростом инфляции, уничтожившей сбережения населения и ликвидировавшей средний класс, т.е. ту часть общества, которая составляет ядро любой политической и социальной системы. Одним из немногих последствий неудачной политики стабилизации и последующих за ней депрессии и инфляции явилось истощение инвестиций, разрушение капитала и его отток за границу. Это сопровождалось значительной безработицей, падением заработной платы, резким снижением жизненного уровня, обнищанием большей части населения. В то время, как условия жизни ухудшались, сеть социального обеспечения суживалась, поскольку такие услуги государства, как здравоохранение, образование, субсидирование жилья и продуктов питания, становились недоступными для большинства населения. В упадок пришли и другие системы социальной защиты, стандартные для современного государства, в частности, охрана окружающей среды, а также наука и технология.

- Либерализация проводилась исходя из постулата, что механизм установления цен действует исключительно рыночным образом.

В теории, если цены определяются рынком, они отвечают равновесным условиям спроса и предложения. Однако реальность отличается от этой схемы. Отнюдь не рынок определял цены в России, а монопольные приватизированные предприятия, мафия, контролировавшая важнейшие секторы экономики, и коррумпированное чиновничество.

- Приватизация означает передачу государственных предприятий в частные руки. Предполагалось, что это станет стимулом для владельцев, руководителей предприятий и работников. Российская приватизация представляла собой, по сути, самую всеобъемлющую в истории перестройку одной из крупнейших в мире экономики. Приватизация государственных предприятий, когда владельцами обычно становились прежние управляющие, обусловила создание монопольных фирм с весьма предсказуемым монопольным поведением, включающим гонку цен. Более того, мотивация новых владельцев вовсе не была позитивной, т.е. определяющей стремление к новым инвестициям, совершенствованию и расширению производства, повышению производительности труда и увеличению экспорта. Напротив, она больше носила негативный характер в том смысле, что новые владельцы искали возможности получать дополнительную ренту и краткосрочную личную прибыль. Вследствие этого фирмы лишались своих капиталов, а владельцы стремились продавать не только свою продукцию, но и основной капитал, сырье и т.д. Выручка от продаж переводилась на личные оффшорные счета. Новые приватизированные предприятия становились легкой добычей для всякого рода вымогателей, а регулирующие меры властей не могли помешать этому процессу.

В результате реформы привели к созданию экономики не рыночной, а скорее псевдорыночной, или к «искусственному капитализму».

Более точную, лаконичную и в то же время емкую оценку масштабных рыночных преобразований в России трудно себе представить. Схожего мнения придерживается и академик В.В. Ивантер, который считает, что в итоге этих преобразований в России произошла лишь замена централизованного распределе-

ния материальных ресурсов на централизованное распределение финансовых ресурсов.

Рыночные реформы в Казахстане осуществлялись по той же идеологии и аналогичной схеме и отличаются только спецификой казахстанской экономики и некоторыми особенностями проводимых преобразований.

После выхода летом 1993 года из рублевой зоны и введения 15 ноября 1993 года национальной валюты – тенге в Казахстане также в рамках неолиберальной теории на принципах Вашингтонского консенсуса осуществлялась полномасштабная трансформация общества и интеграция национального хозяйства в мировую экономику, происходило ее становление как суверенного государства, коренное изменение политической и экономической системы страны. Строительство нового государства, осуществляемое в условиях глобализации, основывается на принципах демократии и права и широкомасштабных социальных, политических и экономических реформ.

При этом изменился менталитет людей, созданы основы новой системы ценностей, нового мировоззрения, рыночный путь развития не подвергается сомнению. Ликвидированы основы централизованного планирования и государственного контроля; либерализованы цены, как уже говорилось введена национальная валюта – тенге; потребители и производители в известной мере стали свободны в своих решениях, хотя инфляция все еще остается препятствием на пути развития экономики; ушли в прошлое хронические дефициты. Внутренний рынок обеспечен широким набором товаров и услуг вполне сравнимых с рынками развитых стран; доля негосударственного сектора в ВВП давно превысила долю государственного, что подчеркивает громадную дистанцию, пройденную Казахстаном за годы независимости и реформ. За 2006 год экономический рост в стране составил 10,6 процентов. Появилась возможность снижения налогов. Ранее первого июля 2001 года НДС был снижен с 20 до 16%, социальный налог – с 26 до 21%. В настоящее время эти налоги соответственно составляют: 13 и от 7 до 20%, а в новом проекте предлагается установить твердую величину социального налога в 15%.

Рассмотрение хода реформ и интеграции Казахстана в мировое хозяйство в условиях глобализации показывают очевидность достижения значительного прогресса в преобразовании централизованно планируемой экономики в открытую демократическую рыночную систему. Вместе с тем, как отмечал еще 29 апреля 2001 года в своем интервью «Независимой газете» Президент Республики Казахстан Н.А. Назарбаев, «... глобализация для развивающихся государств, к которым относятся и Россия, и Казахстан, - вещь, скажем так, неоднозначно выгодная».

Экономические и социальные издержки при движении к открытой экономике оказались гораздо выше, чем ожидалось. Практически единодушно признается, что спад производства был значительно глубже, чем изначально планировалось в программе МВФ, а интеграция Казахстана в мировое хозяйство все еще не обеспечила многих из казавшихся очевидными благ, содержащихся в прогнозах международных валютных организаций.

Программы, рекомендованные экспертами этих организаций и принятые в Казахстане, состояли из наборов стандартных стабилизационных мер, институциональных перемен и структурной политики, в том числе приватизационной. Монетарные и фискальные ограничения должны были сбить инфляцию, восстановить финансовое равновесие, обеспечить предпосылки создания стабильной макроэкономической ситуации и благоприятного инвестиционного климата. Либерализация внешнеэкономических связей должна была помочь выйти на оптимальный уровень цен и внести на внутренний рынок необходимую дозу конкуренции.

Действительно, в результате прекращения прежних межреспубликанских связей, осуществления либерализации внешнеэкономической деятельности и проведенной в этот период политики денежно-кредитной рестрикции экономика Казахстана стала более открытой и свободной. Вместе с тем она стала и более зависимой от внешнеэкономических связей. Количественная оценка этой зависимости показала, что уменьшение внутреннего конечного продукта Казахстана происходило пропорционально уменьшению объема его внешних связей. Коэффициент этой пропорциональности (коэффициент «К») показывает вели-

чину изменения конечного продукта (в процентах) при изменении его внешних связей на 1%.

Динамика коэффициента «К» для экономики Казахстана на этапе либерализации внешнеэкономической деятельности выглядела следующим образом:

Коэффициент зависимости экономики Казахстана от внешних связей (коэф. «К»)	1985 г.	1988 г.	1995 г.
	0,66	0,56	0,81

Анализ динамики изменения этого коэффициента показывает, что уровень зависимости экономики Казахстана от внешних связей увеличился уже к 1995 году по сравнению с 1988 годом примерно в 1,4 раза. Анализ также показал, что в основе столь значительного снижения уровня экономической независимости Казахстана лежит уменьшение объема его экономики и резкое ухудшение её комплексности. Таким образом, величина коэффициента «К» по существу характеризует реальный интеграционный потенциал как эквивалент произошедшего снижения комплексности экономики Казахстана в результате развала его прежних хозяйственных связей со странами СНГ.

К 2000 году в Казахстане практически завершилось формирование дуальной структуры его экономики, когда, с одной стороны, в промышленности обособилась быстро развивающаяся группа экспортных отраслей, специализирующихся на вывозе нефти и металлов, другого сырья и полуфабрикатов, а с другой - стагнирующий реальный сектор экономики, оставшийся без долгосрочных кредитов и других ресурсов для собственного развития, так как процветающая финансовая сфера обслуживает только группу экспортных отраслей. Открытость экономики или экономическая свобода составляет важнейший элемент институциональной среды для поддержания конкурентоспособности национальной экономики. Институциональная среда оказывает сильное влияние на эффективность и темпы роста экономики. Общества, в которых соблюдаются нормы закона, защищаются частная собственность и рыночное распределение ресурсов, растут быстрее и имеют более высо-

кий жизненный стандарт, чем общества, где свобода ограничена. Экономическая свобода, являясь одним из главных постулатов теории либерализма, подразумевает благоприятную экономическую среду – равное условие для участников рынка; поощрение частных инициатив; защиту частной собственности; право производить, сберегать, инвестировать, устанавливать цены, вступать в контакты с внешним миром; то есть нормальные условия экономического роста. Она всегда усиливает деловую активность людей, которая, в свою очередь, способствует всестороннему развитию. Однако до недавнего времени при межстрановых сопоставлениях по уровню экономической свободы возникали особые трудности, так как какие-либо измерители этого показателя отсутствовали, а проведение сравнений было весьма субъективным. Поэтому в 1987г. лауреат Нобелевской премии М. Фридман и его последователи начали серию конференций, посвященных проблемам измерения экономической свободы.

В данной работе использован метод оценки разработанный американским Фондом «Наследие», который с 1989г. ежегодно публикует доклад о рейтинге (“индексе”) экономической свободы (ИЭС) стран мира. основополагающая гипотеза здесь такова: свободная экономика производительней, чем несвободная, страны с более высоким уровнем экономической свободы имеют уровень конкурентоспособности выше стран с низким её уровнем, т.е. факторы экономической свободы весомы и многогранны, что и определяет её значимость. Согласно докладу о рейтинге («индексе») экономической свободы (ИЭС) стран мира (определяемом по 10 экономическим факторам, изменяется в диапазоне от 1 до 5): торговая политика, налоговая политика, государственное потребление, валютная политика, движения капитала и зарубежные инвестиции, банковская политика, регулирование заработной платы и цен, права собственности, государственное регулирование, теневая экономика) рейтинг экономической свободы Казахстана в 1998г. (когда уже была достигнута финансовая стабилизация) составлял – 4.1 (США - 1.9, Россия - 3.45). Таким образом, несмотря на то, что в Казахстане были практически сведены к минимуму все внешнеэкономические ограничения, из-за проблем, возникших при проведении

реформ и охватившей страну коррупции, не удалось обеспечить приемлемую степень экономической свободы.

В процессе реформ в Казахстане предполагался также перелив ресурсов из отраслей с убыточными предприятиями в прибыльные сферы деятельности, и прежде всего, вновь нарождающимся слоем частного предпринимательства. В этих условиях средний уровень благосостояния населения страны должен был расти, особенно в отраслях, имевших и при прежней системе сильные преимущества (тяжелое машиностроение, металлургия, горнодобывающие отрасли и другие). При этом издержки перехода должны были остаться достаточно ограниченными, в первую очередь, благодаря притоку прямых иностранных инвестиций, которые, как ожидалось, хлынут в Казахстан, где низкая стоимость и квалифицированная рабочая сила, неосвоенные рынки и большие запасы полезных ископаемых. Но в реальной действительности страна испытала серьезные удары глубокого спада производства и обширной безработицы. В результате этого более чем вдвое снизился уровень производства, еще значительно сократились бюджетные поступления, снизились доходы и уровень жизни большинства населения, возникла резкая имущественная дифференциация. Бедность и безработица создали питательную среду преступности и наркомании, которые вместе с охватившей государственный аппарат коррупцией, породили общественную депрессию и нестабильность, привели к стагнации аграрной и социальной сферы, ухудшению демографических показателей, возникновению угроз экономической и национальной безопасности Казахстана.

Одновременно предпринимавшиеся усилия для интеграции национального хозяйства Казахстана в мировую экономику привели к тому, что большая часть внешней торговли переориентировалась на развитые рыночные страны; за счет притока иностранных инвестиций углубились внешнеэкономические связи; создаются новые рыночные институты, банковские и страховые структуры, биржи, антимонопольное регулирование, законодательство о внешнеэкономической деятельности и банкротстве и др. К сожалению, эти же институты стали основой возникшей виртуальной модели, создавшей условия для дегра-

дации реального сектора экономики и массового вывоза капитала, других ресурсов из страны.

Проводимая в Республике Казахстан политика либерализации внешней торговли и интеграции национальной экономики в мировое хозяйство в рамках неолиберальной модели с целью извлечения пользы от участия в международном разделении труда из-за коррупции и допущенных просчетов, а также периодически возникающей на мировых рынках неблагоприятной конъюнктуры так и не дала ожидаемых результатов. Обоснованный переход к экспортной ориентации не позволил в полной мере устранить дефицит торгового баланса, обеспечить устойчивую стабилизацию производства и экономический рост, добиться надежного поступления валютных и финансовых ресурсов, устранить узость внутреннего рынка, преодолеть отсталость отраслевых и технологических пропорций в экономике, ввиду слабости антимонопольной политики конкуренция на внутренних рынках так и не возникла.

В подобной ситуации ввиду сравнительных преимуществ на внешнем рынке конкурентоспособными оказались только добывающие отрасли при ускоренной деградации инвестиционных и жизнеобеспечивающих отраслей. Фактически произошла деиндустриализация национального хозяйства. В итоге неравномерный и периодический рост цен в отраслях связанных между собой в технологическую цепочку породил ценовую гонку, непрерывное волнообразное ее распространение по отраслям и регионам. Антиинфляционная борьба велась по существу лишь со следствием, не затрагивая глубинных причин инфляции, превратив ее в непреодолимый барьер перспективному развитию экономики Казахстана.

Термины и понятия

Радикальные рыночные реформы, директивные цены, либерализация экономики, рублевая зона, стабилизация, приватизация, псевдорыночный капитализм, монетарные и фискальные ограничения, коэффициент пропорциональности, индекс экономической свободы.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Понятие трансформации национальной экономики.

2. «Вашингтонский консенсус»: формула, стабилизация, либерализация, приватизация.
3. Отсутствующие в экономической реформе критические элементы преобразований.
4. Экономическая сущность и содержание «шоковой терапии».
5. Цели стабилизационной финансовой политики.
6. Последствия финансовой стабилизации.
7. Цели экономической либерализации и ее результаты.
8. Приватизация как способ создания частной мотивации в экономике.
9. Рыночные реформы в Казахстане: специфика и особенности
10. Президент РК Н.А. Назарбаев о характере глобализации для Казахстана.
11. Итоги рыночных преобразований в Казахстане.
12. Об уровне зависимости экономики Казахстана от внешних связей.
13. Дуальность структуры экономики Казахстана.
14. Экономическая свобода как один из главных постулатов теории либерализма.
15. М.Фридман о рейтинге экономической свободы в странах мира.
16. Факторы экономической свободы.
17. Рейтинги экономической свободы Казахстана.
18. Последствия глубокого спада производства и обширной безработицы в Казахстане.
19. Итоги трансформации и интеграции экономики Казахстана в мировое хозяйство.

Литература

1. Казбеков Б.К. Внешнеэкономические отношения государства в переходный период: (Регулирование, проблемы, перспективы). – Алматы: Ғылым, 1996. – 207с.
2. Ермекбаева Б.Ж. Проблемы развития налоговой системы Казахстана в условиях глобализации. – Алматы: Қазақ университеті, 2007.
3. Майкл Интрилигейтор Российская экономика все еще нуждается в структурных реформах. «Проблемы теории и практики управления». - 3. - 2004.
4. Ивантер В.В. Государственное регулирование в денежной экономике России // Всероссийская научная конференция по государственному регулированию национальной экономики. - М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, 1996. – 18 с.
5. Казбеков Б.К. Интеграция Казахстана и Центральной Азии в мировую экономику. – Алматы: Дайк-Пресс, 2002. - 416 с.

5. Механизмы регулирования финансовых потоков

5.1. Механизмы регулирования внешнего долга

Государственный бюджет представляет собой экономические отношения, возникающие между государством и другими участниками общественного производства в процессе распределения и перераспределения стоимости общественного продукта путем образования централизованного фонда денежных средств государства и его использования на цели расширенного воспроизводства и удовлетворения общественных потребностей [4, с.76].

Для анализа динамики государственного бюджета Казахстана за 10 лет с 1999 года по 2008 год за базовый год примем 1999 год, так как именно с этого года после девальвации тенге 16 апреля экономика Казахстана начала стабилизироваться после финансового кризиса 1998 года (таблица 5.1.1).

Исходная часть анализа – это поступления бюджета, поскольку они являются главным источником финансовых ресурсов государства.

Таблица 5.1.1

Поступления в государственный бюджет Республики Казахстан в 1999-2008 гг.

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Поступления в млрд. тг	398,6	598,7	746,6	821,2	1022,3	1305,1	1766,8	2174,2	2898,3	4040,5
В %		50,2	24,7	9,9	24,4	27,7	35,4	23,1	33,3	39,4

По приведенным данным можно увидеть, что поступления в государственный бюджет быстро росли, но крайне неравномерно. В 2000г. по сравнению с 1999 годом поступления выросли на 50,2%, в 2001г. – на 24,7%; в 2002г. – на 9,99%; в 2003, 2004гг. – на 24,5% и 27,7%; а в 2005г. – наблюдается резкий скачок от 27,7% до 35,4%, в следующем 2006г. – произошел

спад до 23%, затем в 2007г. и 2008г. – происходил стабильный подъем до 33,3% и 39,4%.

В таблице 5.1.2 представлена динамика изменения расходов государственного бюджета Республики Казахстан за период 1999 – 2007 гг., из которой следует, происходившее увеличение расходов было более равномерно.

Бюджетная система считается сбалансированной по вертикали, если объем поступлений в совокупных бюджетах на каждом уровне власти в целом достаточен для осуществления их функций. Горизонтальная сбалансированность – общее соответствие доходов и расходов в бюджетах отдельных регионов и территорий соответствующих уровней бюджета.

Таблица 5.1.2

**Динамика изменения расходов государственного бюджета
Республики Казахстан в 1999-2008 гг.**

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Рас- ходы, в млрд. тг	68,4	02	59,6	34,2	068,4	323,8	720,1	092,5	113,6
%		8,52	6,18	9,82	8,07	23,90	29,94	21,65	48,8

Из попарного сопоставления доходной и расходной частей бюджета Казахстана по годам видно, что до 2005 года имелся незначительный дефицит, затем в 2005-2006гг. возникает профицит, который считается не совсем приемлемым для развивающейся экономики, поскольку даже для здоровой экономики дефицит государственного бюджета допускается в пределах до 3% к ВВП. Профицит бюджета у нас сложился в итоге недоосвоения средств, выделенных под реальные проекты. Но в 2007г. и 2008г. снова возникает дефицит в 215,3 млрд.тенге и 333,2 млрд.тенге (см. табл. 5.1.3).

Таблица 5.1.3

**Дефицит/профицит государственного бюджета
Республики Казахстан в 1999-2008 гг.**

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Дефицит/профицит госбюджета в млрд. тг	69,8	-3,3	-13	-13	46,2	18,7	46,7	81,6	215,3	333,2
в %		103,3	113	113	146,2	118,7	53,3	18,4	315,3	433,2

Основными причинами устойчивости бюджетного дефицита и увеличения государственного долга являются:

а) увеличение государственных расходов и долговое финансирование бюджетного дефицита, которое позволяет в краткосрочном периоде ослабить инфляционное напряжение, избежав увеличения денежной массы, и не прибегать к ужесточению налогообложения;

б) сокращение налогов в целях стимулирования экономики (без соответствующей корректировки госрасходов).

Кроме того налоговые поступления в государственный бюджет сами по себе и показатель налогового бремени в долгосрочной перспективе имеют тенденцию к снижению, так как:

- в целях стимулирования экономики целенаправленно сокращается “налоговый клин”;

- система налогообложения включает значительное количество льгот;

- нередко налоговые сборы снижаются из-за неудовлетворительной организации налогообложения (неэффективный таможенный контроль, неудовлетворительные налоговые службы, низкая собираемость налогов и т.д.). Этот фактор особенно

рельефно обнаруживается в переходных экономиках, в том числе и в казахстанской;

- в переходных экономиках налоговые отчисления в бюджет также падают из-за спада в традиционных отраслях производства;

- усиление влияния политического бизнес-цикла в последние годы, связанное с проведением “популярной” макроэкономической политики увеличения госрасходов и снижения налогов перед очередными выборами и др.

Увеличение налогов для правительства также является одним из способов получения необходимых доходов для выплаты процентов по обслуживанию долга и погашения его основной суммы.

Наряду с обслуживанием долга, правительство должно финансировать и другие расходы, в частности, госзакупки и трансфертные выплаты. При этом обращение к увеличению налогов как условию обслуживания растущего долга может привести к снижению стимулов к труду, к инновациям и к инвестированию. Поэтому образование большого государственного долга недопустимо, так как он косвенно ограничивает возможности экономического роста.

Для того, чтобы избежать этих ограничений и не увеличивать налоги, правительство может рефинансировать долг, то есть выпустить новый государственный займ и использовать выручку от его размещения для выплаты процентов по “старым” долгам. Так как правительство всегда имеет выбор между повышением налогов, рефинансированием государственного долга и монетизацией бюджетного дефицита, то угроза банкротства государства даже при значительной задолженности практически отсутствует.

Особенностью долгового финансирования дефицита госбюджета является то, что оно увеличивает ставки процента и, следовательно, в конечном счете сокращает инвестиционные расходы. Так, в частном секторе могут производиться либо потребительские, либо инвестиционные товары. Если же рост государственных расходов при этом “вытесняет” производство инвестиционных товаров в частном секторе, тогда уровень потребления (уровень жизни) сегодняшнего поколения не будет

затронут. Но зато будущее поколение унаследует меньший объем основных производственных фондов и, следовательно, будет иметь более низкий уровень дохода. Этот эффект возникает в том случае, если прирост государственных расходов происходит преимущественно за счет увеличения расходов потребительского назначения (социальные трансферты: субсидии школьникам, малообеспеченным слоям населения и т.д.).

Государственные инвестиции, как и частные, укрепляют производственный потенциал экономики. Если прирост правительственных расходов приобретает вид инвестиционных расходов (например, вложений в строительство автострад, портов, инвестиций в “человеческий капитал” в системе образования и здравоохранения), тогда производственные мощности, оказывающиеся в распоряжении будущих поколений, не будут сокращаться. Изменится их структура в пользу увеличения доли государственного капитала. При этом, однако, могут быть вытеснены частные инвестиции потребительского назначения, что относительно ограничивает возможности текущего потребления населения.

Изменение Валового внешнего долга с разбивкой на государственный и гарантированный государством долг и негарантированный государством долг (т.е. внешние заимствования банков и пр.) по данным Национального банка Республики Казахстан представлено на рисунке 5.1.1. Диаграмма наглядно демонстрирует динамику роста ВВД Казахстана в целом и по секторам экономики в сопоставлении с траекторией изменения ВВД к валовому внутреннему продукту (ВВП) и экспорту товаров и услуг (ЭТУ). Из нее видно, что валовой внешний долг (ВВД) республики в течении последних трех лет быстро увеличился и на 31 декабря 2008 года достиг 107,8 млрд. долл. США.

Абсолютный рост ВВД за 2008 год на 10,9 млрд., или на 11%, был обусловлен, прежде всего, значительным увеличением заимствований «Другими секторами» - на 17,9 млрд. долл. По сектору «Государственное управление» наблюдается незначительный рост на 150 млн. долл. Задолженность «Банков» и сектора «Органы денежно-кредитного регулирования» (ноты На-

ционального Банка Республики Казахстан находящихся на руках у нерезидентов) снизилась соответственно на 6,7 млрд. и 95 млн. долл.

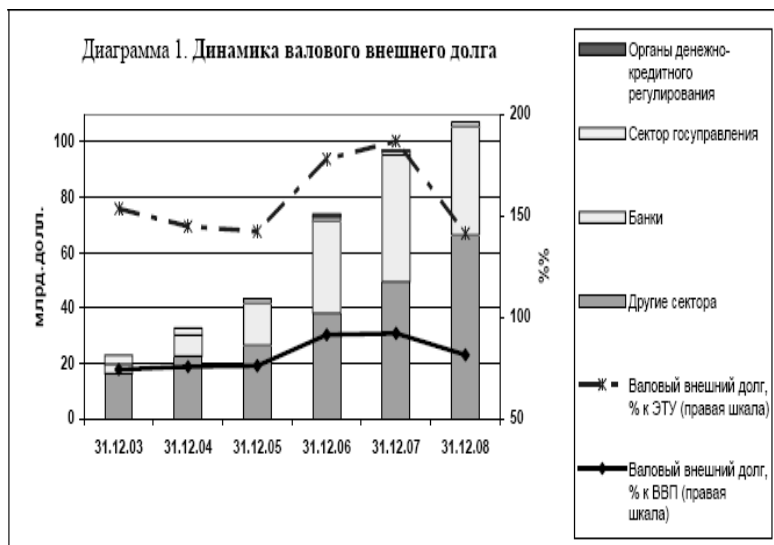


Рис. 5.1.1. Динамика валового внешнего долга Казахстана

Помимо секторального разреза, анализ представлен в разбивке на государственный и гарантированный государством внешний долг (состоящий из внешней задолженности Правительства, Национального Банка и предприятий республики по кредитам, имеющим государственные гарантии) и внешний долг, негарантированный государством (таблица 5.1.4).

Таблица 5.1.4

Динамика валового внешнего долга (млн. долл.)

	31.12.03	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	01.12.08
Государственный и гарантированный государством внешний долг (млрд. долл.)	3622,6	3132,9	2175,0	3124,6	2099,0	167,0
в % от ВВД	15,8	9,6	5,0	4,2	2,2	2,0

Негарантированный государством внешний долг (млрд. долл.)	19297,6	29580,3	41253,5	70889,4	94815,3	05645,7
в % от ВВД	84,2	90,4	95,0	95,8	97,8	8
ВВД	22920,2	32713,2	43428,5	74014,1	96914,3	07812,8

На конец 2008 г. произошли изменения в страновой структуре внешнего долга (рисунок 5.1.2).

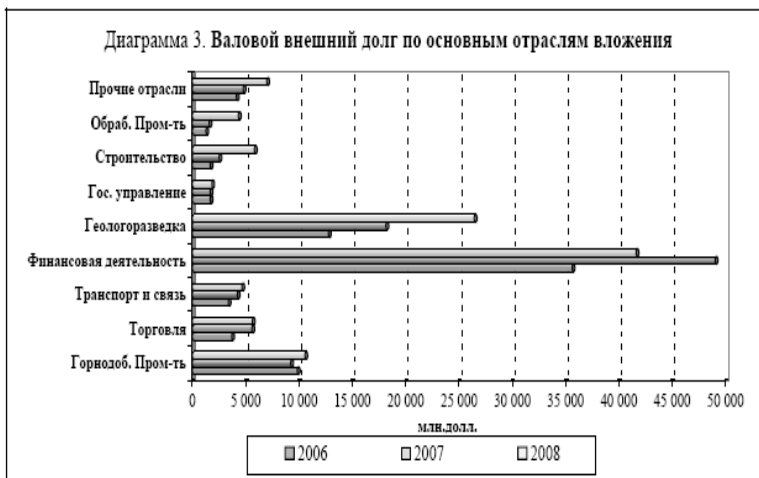


Рис. 5.1.2. ВВД по основным странам-кредиторам

Продолжающееся привлечение кредитов и депозитов от предприятий специального назначения (зарегистрированных большей частью в Нидерландах) привело к увеличению обязательств перед кредиторами из этой страны, которые на 31.12.08 г. составили около 42 млрд. долл. против 37 и 25 млрд. долл. на конец 2007 и 2006 гг., соответственно. Также крупными кредиторами остаются Великобритания – 10,3 млрд. долл. и США – 8,1 млрд. долл. и можно отметить увеличение задолженности перед Китаем – около 4 млрд. долл. (против 1,0 и 0,8 млрд. долл. в 2007 и 2006 гг. соответственно). Это объясняется, в первую

очередь, запуском строительства газопровода «Казахстан-Китай», который является частью масштабного межконтинентального проекта «Азиатский Газопровод». Несмотря на заметное снижение внешнего заимствования Банками с середины 2007 г., отрасль «Финансовая деятельность» продолжает занимать лидирующее положение – 41,6 млрд. долл. (рис. 5.1.3).

Стабильно растут обязательства предприятий, отнесенных к отрасли «Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий» (геологоразведка) – более 26 млрд. долл. против 12 и 18 млрд. долл. в 2006 и 2007 гг., соответственно. Внешний долг Правительства Республики Казахстан полностью отнесен к отрасли «Государственное управление». В «Прочих отраслях» прирост внешних обязательств произошел в основном за счет внешних заимствований таких предприятий, как АО НАК «Казмунайгаз», АО «Самрук-Энерго», АО «Казтрансойл» и др.



* К прочим отраслям отнесены обрабатывающая промышленность, производство и распределение электроэнергии, газа и воды, сельское хозяйство и др.

Рис. 5.1.3. ВВД по основным отраслям вложения

С ростом объемов внешнего заимствования увеличиваются расходы по его обслуживанию в части вознаграждения, коммиссионных и иных сопутствующих платежей, отражаемых в

текущем счете платежного баланса. Однако отношение таких платежей к среднегодовому уровню долгосрочного долга в 2008 году составило 6,3% по сравнению с 7,2% 2007 года, что может свидетельствовать о некотором относительном удешевлении стоимости заемных ресурсов в целом.

В таблице 5.1.5 показано обслуживание ВВД только в части долгосрочного долга.

Таблица 5.1.5

Обслуживание долгосрочного внешнего долга (млн. долл.)

Наименование показателя	2004	2005	2006	2007	2008
Погашение и реорганизация основного долга	7246,1	9355,5	9124,6	19793,7	25391,5
Государственный и гарантированный государством	680,2	1088,1	197,9	622,1	133,1
Негарантированный государством	6565,9	8267,4	8926,7	19171,6	25258,4
Платежи вознаграждения и иные сопутствующие платежи	939,2	1698,3	2722,9	5294,4	5745,1
Государственный и гарантированный государством	188,2	170,6	91,9	74,4	64,7
Негарантированный государством	751,0	1527,7	2631,0	5220,0	5680,5
Всего	8185,3	11053,8	11847,5	25088,1	31136,7

В 2008 г. продолжилось активное привлечение заемных ресурсов небанковскими организациями республики, вследствие чего негарантированный государством внешний долг увеличился. Составляющими этой категории долга являются задолженность Банков, прямые иностранные инвестиции (за исключением акционерного капитала и реинвестированной прибыли) - так называемая "межфирменная задолженность" (которая в соответствии с методологией включает только обязательства небанковских организаций), и другие долговые обязательства (прочая задолженность).

Таблица 5.1.6

**Динамика внешнего долга, негарантированного
государством (млн. долл.)**

Наименование показателя	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Внешний долг, негарантированный государством	29580,3	41253,5	70889,4	94815,3	105645,7
1. Внешний долг банков	7681,5	15316,3	33323,4	45946,2	39220,0
2. Внешний долг других секторов	21898,8	25937,3	37566	48869,2	66425,7
2.1. Межфирменная задолженность	16675,0	19228,1	25513,0	30088,5	36904,1
Из них задолженность филиалов иностранных компаний	9070,3	10915,9	14273,1	18061,8	23991,9
2.2. Другие долговые обязательства (перед неаффилированными нерезидентами)	5223,8	6709,2	12053,0	18780,7	29521,6

Основными кредиторами-нерезидентами казахстанских банков являются финансовые организации: иностранные банки (Morgan Stanley Bank International Limited, Standard Bank Plc, Deutsche Bank, AG London Branch, различные синдикаты банков), Международные финансовые организации (ЕБРР, АБР) и другие институциональные инвесторы (которые являются конечными держателями еврооблигаций).

В целом, для Банков основными странами - кредиторами являются Нидерланды, на долю которых приходится более 53% из общей суммы задолженности в 39,2 млрд. долл. и Великобритания – 14,7%.

Таким образом, благоприятные условия фондирования в предыдущие годы, способствовали существенному росту банковских заимствований. Объемы обязательств Банков перед нерезидентами продолжали расти до середины 2007 года и рост ВВД был связан в основном с внешним заимствованием «Банков». С 2007 года наблюдалось постепенное и особенно за-

метное – в конце 2008 года, наращивание внешних заимствований «Других секторов».

В итоге к концу 2008 года в структуре ВВД по секторам экономики произошли изменения: доля внешнего долга «Банков» сократилась с 47 до 36%, а доля «Других секторов» возросла с 50 до 62%. Доля сектора государственного управления при незначительном росте за год объемов заимствования сохранялась на уровне 2%. В условиях объективного ухудшения условий для внешнего заимствования примечательным явилось переключение внешних кредиторов с финансирования банковского сектора страны на реальный. Это способствует удовлетворению растущих потребностей Казахстана в дополнительном финансировании преимущественно за счет притока в реальный сектор экономики, генерирующего экспортную выручку.

По сравнению с банковским заимствованием такое финансирование менее подвержено риску «внезапного прекращения» («Sudden Stops») в случае реализации отрицательных внешних шоков для экономики и чревато меньшими рисками перегрева экономики и образования «пузырей» в будущем.

Еще одним примечательным фактором является то, что дополнительное финансирование реального сектора обеспечено за счет новых стратегических проектов, инициированных и поддерживаемых государством (строительство газопровода Казахстан-Китай, Китайско-казахстанского трубопровода, медеплавильного и электролизного завода в Восточно-Казахстанской области, Первого интегрированного нефтехимического комплекса в Атырауской области и др.), имеющих немаловажное значение в плане стабилизации экономики и создания новых рабочих мест.

В результате появились первые признаки диверсификации поставщиков финансовых ресурсов, т.е. переориентации с ряда традиционных финансовых центров в США и странах Европы в сторону Азии, в частности, Китая и арабских стран, финансирующих новые прорывные проекты, что в нынешних условиях потребности в ресурсах и кризиса доверия инвесторов можно расценивать как положительный фактор.

В такой ситуации принятие дополнительных ограничительных мер, в том числе по отношению к небанковскому сектору, может полностью закрыть приток иностранной валюты, необходимой для своевременного возврата существующего долга. В связи с этим необходимо, чтобы меры государства были направлены не столько на ограничение нового заимствования, сколько на стимулирование своевременного погашения существующих обязательств, а также на контроль эффективности использования заемных средств. Такой контроль может быть осуществлен за крупными заемщиками-предприятиями с государственным участием, а также за субъектами частного сектора, которым осуществляется поддержка за счет государственных средств. Иными словами, в сложившихся условиях глобального финансового кризиса и кризиса доверия инвесторов вопрос ограничения внешнего заимствования на настоящий момент не является, на наш взгляд, актуальным. В то время, как для банков практически все внешние рынки закрыты, реальный сектор имеет более устойчивую конъюнктуру и формирует приток капитала в страну.

Обслуживание внешнего долга требует передачи части реального выпуска продукции в распоряжение других стран, что может вызвать сокращение национального производства в будущем.

Возросший зарубежный спрос на отечественные ценные бумаги сопровождается повышением общемирового спроса на национальную валюту, необходимую для их приобретения. В результате обменный курс национальной валюты повышается, что способствует снижению экспорта и увеличению импорта.

Сокращение чистого экспорта оказывает сдерживающее воздействие на экономику: в экспортных и конкурирующих с импортом отраслях снижается занятость и выпуск, возрастает уровень безработицы. Поэтому первоначальное стимулирующее воздействие бюджетного дефицита может быть ослаблено не только за счет эффекта вытеснения, но и за счет отрицательного эффекта чистого экспорта, ухудшающего состояние платежного баланса страны по счету текущих операций. Но одновременно приток капитала увеличивает внутренние ресурсы и способству-

ет относительно снижению процентных ставок на внутреннем рынке. В итоге масштабы эффекта вытеснения относительно сокращаются.

Дефицит счета текущих операций, связанный с неблагоприятным торговым балансом, финансируется за счет чистого притока капитала, который может принимать следующие формы:

- международные займы. Займы у иностранных правительств, у МВФ, у Всемирного банка или у коммерческих банков за рубежом увеличивают размеры внешнего долга;
- продажа активов иностранным инвесторам. Выручка от продажи долгосрочных активов используется для финансирования дефицита платежного баланса по текущим операциям;
- прямые инвестиции, предполагающие ввоз в страну иностранной валюты в целях организации новых предприятий по производству продукции. Эта валюта может быть использована для покрытия дефицита текущего счета;
- использование резервов. Страна может расходовать часть своих официальных резервов иностранной валюты для урегулирования платежного баланса.

В случае осуществления любой из этих мер чистые зарубежные активы страны снижаются.

Угроза сочетания кризиса платежного баланса и кризиса внешней задолженности возникает в том случае, когда правительство увеличивает долг за счет зарубежных займов, размеры которых значительно превосходят дефицит счета текущих операций.

В настоящее время в России дискутируется вопрос возможности ограничения тем или иным образом заимствований госкомпаний. В Казахстане в прошлом году валовой внешний долг также вырос до 107,8 млрд. долл., в основном, за счет займов банковского сектора. Поэтому одной из задач экономической безопасности страны является снижение рисков, связанных с высоким уровнем валового внешнего долга. В связи с этим для формирования устойчивой и эффективно функционирующей системы управления долгом, удовлетворяющей потребности государства в финансировании и выполнении его обяза-

тельств по платежам при наименьших затратах в средне- и долгосрочной перспективе, еще в 2006 году была разработана Концепция по управлению государственным и валовым внешним долгом. Ее основными задачами являются оптимизация системы управления долгом государственного сектора, осуществление системного мониторинга и контроля за состоянием долга, управления рисками, а также обеспечение эффективного взаимодействия государственных органов и организаций с преобладающим участием государства.

Реализация Концепции должна способствовать формированию единой системы управления валовым внешним долгом страны и достижению приемлемого уровня валового внешнего долга в среднесрочной перспективе. Несмотря на то, что доля правительственного долга во внешнем долге сокращается и постепенно снижается в процентном отношении к ВВП, в настоящее время существует ряд вопросов, требующих решения для повышения эффективности управления государственным и гарантированным государством долгом. Например, решение вопросов по повышению качества управления гарантированными государством обязательствами юридических лиц. Кроме того, требуется совершенствование государственной политики по управлению внешним заимствованием и долгом организаций с участием государства.

В Концепции также отмечены меры, ранее предпринятые в целях ограничения внешнего заимствования, в том числе лимиты минимальных резервных требований, валютной позиции, лимит краткосрочных обязательств перед нерезидентами, предпринятые НБРК и Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) в 2006 г. по отношению к банкам. Дополнительно к отмеченным ограничениям Постановлением Правления от 23.02.07 г. № 147 АФН внесло изменения и дополнения в Постановление № 358 от 30.09.05 г. “Об утверждении “Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов для банков второго уровня”, которые направлены на ограничение внешних обязательств банков путем привязки лимита к собственному капиталу. Так, Постановлением предпола-

гается установить максимальный лимит совокупных обязательств банков перед нерезидентами Казахстана с учетом и без учета выпущенных банками долговых ценных бумаг. Размер лимита будет зависеть от собственного капитала банка и будет варьироваться от 2 до 4 отношения суммы внешних обязательств за минусом ценных бумаг к собственному капиталу и от 3 до 5 с учетом ценных бумаг.

Итоги последних 3-х лет свидетельствуют о дальнейшем нарастании подверженности экономики страны рискам, связанным с опережением темпов роста внешних обязательств и расходов по их обслуживанию по сравнению со способностью резидентов экономики генерировать средства для своевременного погашения таких обязательств. Вместе с тем преобладание долгосрочных обязательств позволяет предположить большую вероятность в средне-долгосрочной перспективе временной нехватки валютной ликвидности у отдельных крупных заемщиков, нежели наступления устойчивой внешней неплатежеспособности, особенно со стороны государства, что может иметь необратимые последствия для всей экономики. Поэтому актуальность поддержания достаточной ликвидности в среднесрочной перспективе еще больше нарастает для банковского сектора, который имеет:

- самых крупных должников с внешними обязательствами;
- самых чувствительных с точки зрения доступности и рисков рефинансирования кредиторов (зарубежные банки и иные институциональные инвесторы) и депозиторов;
- имеет активы, качество которых сильно влияет на способность генерировать собственные средства (в т.ч. валютные).

Дополнительным фактором риска является наращивание объемов внешнего заимствования предприятиями сферы строительства и торговли, которые традиционно являются сферами внутреннего кредитования банками и практически не имеют собственных валютных источников.

Существенным фактором сохранения доступа на международные рынки, в т.ч. для частных банков и предприятий, остается позиция государства в лице правительства и НБРК как чис-

того кредитора по отношению к другим странам. Кроме того, с ростом интегрирования частного сектора страны в международные финансовые рынки, внедрением новых технологичных инструментов и нарастанием роли банковского сектора в качестве региональных посредников все большее значение будет иметь чистая долговая позиция страны и его отдельных секторов.

С ростом внешних обязательств из года в год растут и объемы расходов по погашению основного долга и вознаграждениям нерезидентам. Таким образом, в случае сокращения финансирования по причине возможных внешних шоков: резкое падение цен на нефть, рост процентных ставок, кризисы в странах-партнерах или в организациях - крупных кредиторах банковского сектора РК и т.д. и или роста невозврата по кредитам, выданным банками в иностранной валюте по причине девальвации тенге банки могут столкнуться с проблемой своевременной выплаты этих расходов.

Иными словами, растет подверженность банков рискам рефинансирования, валютному и процентному рискам и риску ликвидности в среднесрочной перспективе, что требует от них поддержания адекватных систем управления рисками и регулярного проведения ими стресс-тестирования финансового состояния банка на потенциальные внешние и внутренние шоки.

Регулирующие органы Казахстана еще в 2007 году приняли новый норматив: адекватность капитала к займам перед нерезидентами, что еще более ужесточило условия для заимствования комбанками и для притока капитала. С 1 апреля 2007 г. объемы внешних заимствований ограничены размерами капитала путем введения коэффициента в пределах 1,2-1,5 от суммы капитала банка в зависимости от его размера и вида обязательств: чем меньше банк, тем строже ограничения. Тем не менее в 2008 году особого снижения темпов внешнего заимствования со стороны банков не наблюдалось, поскольку, несмотря на введенные коэффициенты адекватности капитала к займам перед нерезидентами, многие передовые банки Казахстана продолжали активно привлекать средства на зарубежных рынках.

Если эти заемные средства используются не на инвестиции в национальную экономику, а на покупки известного коли-

чества иностранных активов в других странах (земельных участков и т.д.), то ресурсы иностранных займов оказываются использованными на финансирование оттока частного капитала из страны, принимающего в этом случае форму так называемого “бегства” капитала (см. раздел 3.5).

Причинами кризиса внешней задолженности являются:

- ухудшение конъюнктуры мирового хозяйства в 80-е годы, связанное с увеличением реальных ставок процента, замедлением темпов экономического роста и снижением цен на товары. Увеличение реальных процентных ставок привело к увеличению коэффициентов обслуживания долга. Снижение товарных цен и замедление темпов роста ВВП в странах-потребителях экспорта из стран-должников привели к снижению экспорта и доходов от экспорта, которые являются для стран-должников основным источником выплаты долга. В итоге бремя долга в странах-должниках увеличилось, так как одновременно упали доходы от экспорта и возросли суммы обслуживания долга;

- неудовлетворительное управление экономикой в странах-должниках. Общей практикой были бюджетный дефицит и завышенный курс национальной валюты. Практика завышения обменного курса сопровождается спекуляциями на грядущей девальвации валюты. Валютные спекуляции принимают форму резко растущего импорта или “бегства” капитала из страны, что ухудшает состояние платежного баланса, так как внешние займы используются не по назначению (не на инвестиционные цели, связанные с приростом совокупного дохода, а на финансирование “нежизнеспособных” проектов и на спекулятивные операции);

- ошибочная макроэкономическая политика финансировалась избыточными кредитами коммерческих банков. В случае предъявления требований на новые займы коммерческие банки предоставляли их, не обращая внимания на быстрорастущие масштабы долга. Такая активность кредиторов была обусловлена несколькими причинами:

- а) нефтяные шоки 1973-74 гг. и 1979-80 гг. послужили инструментом перераспределения значительной доли мирового

дохода в пользу стран-экспортеров нефти, где краткосрочная склонность к сбережениям велика. Пока происходило аккумулятивное сбережение для крупных инвестиций в их собственную экономику, эти страны выдавали кредиты в ликвидной форме, что послужило источником расширения ресурсов для международного кредитования;

б) эти новые финансовые средства в основном были предоставлены в виде дополнительных кредитов странам-должникам, так как инвестиционная ситуация в индустриальных странах была в это время весьма неопределенной. К тому же страны-должники ограничивали прямые иностранные инвестиции и широко использовали внешние займы под проценты без права контроля над собственностью, что стимулировало нарастание их внешнего долга;

в) крупнейшие коммерческие банки активно искали возможности для таких операций в целях опережения конкурентов.

В итоге активизации международного кредита к 1985 г. общая сумма предоставляемых коммерческими банками кредитов стала меньше, чем суммы взимаемых ими платежей по обслуживанию и погашению долга. Это способствовало значительной “утечке” финансовых ресурсов из стран-должников.

Механизмами сокращения внешней задолженности являются:

а) выкуп долга — предоставление стране должнику возможности выкупить свои долговые обязательства на вторичном рынке ценных бумаг. Выкуп осуществляется за наличные средства со скидкой с номинальной цены в пользу должника. Иностранная валюта, необходимая для таких операций, может быть одолжена или предоставлена в «дар» данной стране;

б) обмен долга на акционерный капитал (своп) — предоставление иностранным банкам возможности обменивать долговые обязательства данной страны на акции ее промышленных корпораций. При этом иностранные небанковские организации получают возможность перекупать эти долговые обязательства на вторичном рынке ценных бумаг со скидкой при условии финансирования прямых инвестиций или покупки отечественных финансовых активов из этих средств. Во всех этих случаях ино-

странный инвестор получает “долю” в капитале данной страны, а ее внешняя задолженность при этом уменьшается;

с) замена существующих долговых обязательств новыми обязательствами (в национальной или иностранной валюте). При этом ставка процента по новым ценным бумагам может быть ниже, чем по старым, при сохранении номинальной стоимости облигаций.

Эффективное управление государственным долгом как в индустриальных, так и в переходных экономиках не может осуществляться автономно от других мер бюджетно-налоговой политики правительства, так как является составной частью общей системы управления государственными расходами.

Приток капитала на фоне увеличения внешнего долга способствует элиминированию эффекта вытеснения частных инвестиций, угроза которого нередко сопровождает налоговую реформу стимулирующего типа, нацеленную на снижение ставок налогообложения в сочетании с расширением налоговой базы. Расходы по обслуживанию государственного долга являются наименее эластичной статьёй расходной части государственного бюджета. Так как эластичность трансфертных выплат также весьма невелика, то ограничение темпов роста других статей государственных расходов и повышение их эффективности является в Казахстане и других переходных экономиках ведущим фактором снижения напряженности в бюджетно-налоговой сфере. Аннулирование квазифискальных операций и включение соответствующих счетов в систему государственного бюджета восстанавливает доверие к экономической политике правительства и Национального банка, особенно в том случае, если это сопровождается созданием адекватных рыночной экономике институциональных структур по управлению государственными расходами – бюджетного управления и казначейства, в функции которого входит и обслуживание государственной задолженности.

Термины и понятия

Доходная часть бюджета, расходная часть бюджета, дефицит, профицит, государственный заем, монетизация бюджетного дефицита, долговое (дефицитное) финансирование бюджета, социальные трансферты, субсидии, ва-

ловой внешний долг, стресс-тестирование, выкуп долга, обмен долга на акционерный капитал.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Понятие государственного бюджета.
2. Анализ динамики государственного бюджета.
3. Бюджетные поступления – исходная часть анализа.
4. Сбалансированность бюджета по вертикали и по горизонтали.
5. Дефицит и профицит бюджета и причины их возникновения.
6. Долговое финансирование дефицита бюджета.
7. Динамика валового внешнего долга Казахстана: секторальный разрез с разбивкой на государственный и гарантированный государством, а также негарантированный государством внешний долг.
8. Динамика ВВД Казахстана по основным странам – кредиторам.
9. ВВД по основным отраслям экономики.
10. Формы финансирования дефицита счета текущих операций.
11. Причины кризиса внешней задолженности.
12. Механизмы сокращения внешней задолженности.

Литература

1. Курс экономической теории. Общие основы экономической теории, микроэкономика, макроэкономика, переходная экономика: учебное пособие / рук. авт. колл. и науч. ред. проф. А.В. Сидорович. – М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, Издательство «ДИС», 1997. – 736 с.
2. Материалы официального сайта Национального банка Республики Казахстан//<http://www.nationalbank.kz/?uid=D4C79CAC-802C-E8F0-E72B57AFED72017B&docid=178>
3. Материалы официального сайта Агентства РК по статистике // <http://www.stat.kz/Pages/default.aspx>
4. Президент Республики Казахстан. О концепции по управлению государственным и валовым внешним долгом: Указ от 29 декабря 2006 года N 234 // <http://ru.government.kz/docs/u060234~1.htm>
5. Ершов, М.В. Экономический суверенитет России в глобальной экономике. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2005. - 280 с.

5.2. Механизмы формирования и регулирования международных резервов

В условиях глобализации мировой экономики регулирование международной ликвидности приобретает новый смысл. Управление официальными резервными активами не только становится важнейшей макроэкономической задачей государственного регулирования, но и выходит на международный уро-

вень. В прессе все чаще выражается озабоченность стремительным ростом официальных резервных активов. Так, только за последние 3 года международные резервы Казахстана увеличились с 7069 млн. долларов в 2005 г. до 17629 млн. долларов США (таблица 5.2.1).

Осложняет ситуацию высокая концентрация международных резервов у небольшой группы стран, а также консервативные стратегии управления ими, которых придерживается большинство центральных банков.

Таблица 5.2.1

**Международные резервы Национального банка
Республики Казахстан на конец года, млн. долларов США**

	2004	2005	2006	2007
Валовые международные резервы	9277	7069	19127	17629
в том числе:				
Активы в свободноконвертируемой валюте	8473	6084	17751	15777
Золото	804	986	1376	1853
Чистые международные резервы	9273	7065	19123	17626

Регулирование международной ликвидности имеет количественный и качественный аспекты. С количественной точки зрения объем ликвидной части международных резервов должен превосходить ожидаемые в течение года выплаты по внешнему долгу. С качественной точки зрения состав международных резервов (валютная структура и сроки до погашения активов) целесообразно сравнивать с аналогичными параметрами внешнего долга [4, с.89].

По данным информационно-аналитического агентства Bloomberg, на конец 2006 г. общая сумма официальных резервных активов в мировой экономике превысила 4.8 трлн. долл., что означает почти трехкратный рост по сравнению с концом 1994 г. Процесс накопления международных резервов в этот период характеризовался некоторыми особенностями. С 2002 по 2005 г. прирост официальных резервных активов превысил 90% - почти в три раза выше, чем за 1999-2001 гг., однако значительная его часть приходилась на Юго-Восточную Азию. Также

важно отметить, что страны-экспортеры нефти сформировали группу нетто-экспортеров капитала, управляющих активами не только в традиционной форме международных резервов, но и в виде специальных инвестиционных фондов.

Основу такого беспрецедентного роста официальных резервных активов. помимо роста цен на нефть составляют следующие факторы. После финансовых кризисов 90-х годов и начала 2000 г. для многих развивающихся стран накопление больших объемов международных резервных активов воспринимается как инструмент предупреждения кризисных ситуаций. Накопление международных резервов с целью регулирования валютного курса становится промежуточной задачей в рамках реализации конечной цели - обеспечения возможности противостоять распространению глобальных финансовых и валютных кризисов. Это объясняет, почему ожидания снижения общего объема международных резервов в результате постепенного перехода к плавающим валютным курсам не оправдались и прирост этого показателя продолжает оставаться высоким.

Восстановление экономик развивающихся стран, пострадавших от кризиса, происходило за счет увеличения объемов экспорта, которому способствовала привязка национальных валют де-юре и де-факто к доллару. К 2006 г. в развивающихся странах концентрировалось порядка 2/3 мировых резервов по сравнению с 30% в начале 70-х годов XX в. Общая сумма международных резервов развитых стран с ликвидными и диверсифицированными финансовыми рынками осталась на уровне 500 млрд. долл., практически не изменившись по сравнению с началом 90-х годов.

Что касается накопления существенных объемов международных резервов у стран-экспортеров нефти, то эта тенденция затронула главным образом Россию, Алжир, Нигерию и Казахстан. Важно отметить, что МВФ не учитывает в качестве официальных резервных активов их накопление в виде специальных "нефтяных фондов". Специальные инвестиционные фонды, в той или иной форме созданные за счет сверхдоходов от экспорта нефти, есть в Венесуэле, Кувейте, Омане, Норвегии, России и Казахстане.

Из существующих методов оценки оптимального объема международных резервов самый распространенный — подсчет, исходящий из коэффициента покрытия трехмесячного импорта; применяется также упоминавшееся выше сравнение международных резервов с показателями краткосрочной внешней задолженности, формирование оптимизационных моделей, основной целью которых является соотнесение издержек создания международных резервов с финансовым результатом управления ими.

Решением проблемы накопления избыточных официальных резервных активов в составе международной ликвидности может стать их диверсификация. Действительно, она стала одной из важнейших тенденций накопления официальных резервных активов в конце XX в. Центральные банки расширяют спектр инвестиционных инструментов, входящих в состав международных резервов, а также увеличивают среднюю дюрацию активов. Другой важной тенденцией стало выделение из состава международных резервов специальных фондов, управляя которыми, органы денежно-кредитного регулирования преследуют цели, отличные от традиционных целей управления официальными резервными активами (главным образом, увеличение доходности).

При этом инвестиционные фонды не обязательно создаются за счет доходов от экспорта нефти. Например, из официальных резервных активов КНР около 60 млрд. долл. передано трем крупнейшим банкам, находящимся в собственности государства, с целью увеличения их собственного капитала и последующей приватизации. Около 15 млрд. долл. перечислены банкам Тайваня для осуществления местных инвестиционных проектов. Пока сложно оценить эффективность такой модели разделения международных резервов, особенно с точки зрения взаимосвязей между курсом национальной валюты и финансовой политикой государства, целями экономической политики на макро- и микроуровнях, а также управлением центральными банками ликвидными активами с низким уровнем риска и долгосрочными активами, нацеленными на увеличение прибыли, на уровне специально созданных фондов.

В Казахстане Национальный фонд начал формироваться с 2004 г. в целях создания “подушки безопасности” на случай ухудшения внешнеэкономической конъюнктуры и в качестве источника средств для погашения внешнего долга. В него в поступает нераспределенный остаток профицита государственного бюджета и налоги от реализации нефти на мировом рынке при превышении ее цены определенного базового значения (так называемой «цены отсечения»).

Создание Национального фонда было вызвано двумя основными факторами - резким повышением цен на нефть на мировом рынке и, как следствие, появлением сверхприбыли у ее экспортеров и развернувшейся в конце 1990 - начале 2000-х годов борьбой общественности за национализацию природной ренты. Борьба эта увенчалась относительным успехом, поскольку часть сверхдоходов компаний, вывозящих нефть за рубеж, стала изыматься государством и аккумулироваться в Национальном фонде.

Если правительство считает главными критериями размещения свободных средств доходность и снижение рисков, то деньги Нацфонда надо вкладывать не за рубежом, а в отечественные предприятия. У них и норма прибыли в 3-4 раза выше, чем у зарубежных конкурентов, и финансовые риски потерь минимальны в сравнении с рисками вложений в зарубежные активы (по понятным причинам и множеству прецедентов, уже имевших место).

Но дело не только в низкой прибыли вложений в наиболее надежные и высоколиквидные активы. Размещение средств Нацфонда за рубежом, в какой бы форме оно ни производилось, по существу будет означать, что Казахстан дотирует покупателей казахстанской нефти, продает нефть по цене ниже рыночной, компенсирует иностранным субъектам экономической деятельности часть их издержек, связанных с высокими ценами на нефть.

Кроме того, при вложении государственных средств в корпоративные активы возникнут новые риски и правовые коллизии, поскольку правительство Казахстана в качестве акционера зарубежной компании станет конкурировать с отечественными

ми товаропроизводителями на мировых и отечественном рынках. При этом неважно, что у него будут лишь миноритарные пакеты акций. Существо вопроса состоит в наличии конфликта интересов как такового. Чью сторону, например, будет держать правительство Казахстана, если случится корпоративный спор между казахстанской компанией и зарубежной ТНК, в которой правительство выступает акционером? Об этом и многом другом надо думать сейчас, а не тогда, когда возникнут арбитражные тяжбы и придется принимать меры в пожарном порядке и задействовать политические рычаги.

И самое главное — насколько вообще финансовая поддержка иностранных государств и компаний со стороны правительства Казахстана соответствует национальным интересам? Никакие проценты по иностранным государственным облигациям и возможные доходы по акциям ТНК не компенсируют ущерба национальной экономике и обществу от вывоза природной ренты за рубеж.

Одним из важнейших направлений расходования средств Нацфонда Казахстана должна стать, отечественная инфраструктура: автомобильные и железные дороги, аэропорты, морские и речные порты, трубопроводы, электро-энергетические сети, коммунальное хозяйство. В отличие от промышленности отрасли производственной инфраструктуры не могли быть полностью приватизированы по социально-экономическим, геополитическим, стратегическим причинам и остаются в значительной степени в государственной собственности или, по крайней мере, в сфере политической ответственности государства.

В докризисный период в условиях динамичного роста доходов от сырьевого сектора экономики одной из наиболее обсуждаемых тем в среде экономистов и финансистов являлась высокая зависимость бюджета республики от налоговых платежей, перечисляемых в бюджет нефтяными компаниями и другими предприятиями сырьевого сектора. Максимально снизить эту зависимость, обеспечить макроэкономическую стабильность в условиях мощного притока иностранной валюты, добиться наиболее эффективного использования средств, получаемых от сырьевого сектора, а также построить систему рационального и

справедливого распределения доходов от природных богатств между поколениями - вот те цели, которые преследовались государством при создании Национального фонда.

Действовавшая до 1 июля 2006 года модель формирования и использования средств Национального фонда начала функционировать одновременно с созданием самого Национального фонда.

Национальный фонд Республики Казахстан был учрежден Указом Президента РК от 23 августа 2000 года под № 402 «О Национальном фонде Республики Казахстан» по примеру многих стран, чьи экономики сильно зависят от добычи «черного золота». В основу исходной модели легла модель норвежского Государственного нефтяного фонда. Однако у казахстанской модели все же имеются свои особенности.

Формирование активов Национального фонда происходило путем перечисления в него суммы превышения налоговых поступлений от нефтедобывающих компаний над ежегодно утверждаемыми объемами поступлений (планируемый объем налоговых поступлений рассчитывается исходя из цены 19 долларов за баррель). При этом в перечень компаний, чьи платежи перечисляются в Национальный фонд, входят не все нефтяные компании страны, а лишь те, которые утверждены Постановлением правительства РК. За всю историю существования Национального фонда количество компаний, входящих в список организаций сырьевого сектора, и его состав неоднократно подвергались изменениям. В последней своей редакции список включал в себя 6 компаний: АО «СНПС-Актобемунайгаз», СП «Тенгизшевройл», АО «Karachaganak Petroleum Operating BV», АО «Мангистаумунайгаз», АО «Каражанбасмунай», АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз».

Помимо налоговых поступлений от 6 нефтяных компаний активы Национального фонда также пополнялись за счет:

- разовых поступлений от приватизации государственного имущества, находящегося в республиканской собственности и относящегося к горнодобывающей и обрабатывающей отраслям;
- 10% от планируемых поступлений в бюджет от организаций сырьевого сектора;

- поступлений от земельных участков сельскохозяйственного назначения;
 - инвестиционных доходов от управления Национальным фондом;
 - иных поступлений, не запрещенных законодательством РК.
- Национальный фонд призван выполнять две основные функции:
- стабилизационную;
 - сберегательную (накопительную).

Первая из них выражается в готовности Национального фонда (фонд) перечислять трансферты в республиканский бюджет (РБ) в периоды низких цен на нефть, когда фактические поступления от сырьевых компаний в РБ будут меньше их утвержденного (запланированного) объема. Причем сумма трансферта равна разнице между утвержденными и фактическими объемами поступлений. Таким образом, фонд обеспечивает наполняемость РБ поступлениями от нефтяного сектора экономики в сумме, как если бы цена на нефть держалась на уровне 19 долларов за баррель для успешного выполнения фондом своей стабилизационной функции часть его активов направляется на формирование стабилизационного портфеля, обладающего высокой ликвидностью.

Вторая – сберегательная (накопительная) функция фонда заключается в сохранении и накоплении активов для нужд будущих поколений. Данная функция реализуется путем инвестирования части средств в финансовые инструменты иностранных эмитентов, приносящие высокий доход при умеренном уровне риска.

Несмотря на всю прогрессивность самой идеи создания Национального фонда, исходная модель обладала рядом серьезных недостатков.

Во-первых, данная модель не позволяет добиться независимости РБ от изменчивой конъюнктуры цен на все сырьевые ресурсы, добываемые в стране. В поле видимости фонда — лишь нефть. А между тем в перечне сырьевых ресурсов, экспортируемых Казахстаном, значатся и уголь, и металлы, и многое другое.

Во-вторых, в РБ аккумулируются не только платежи от 6 нефтяных компаний (до цены отсечения – 19 долларов за баррель), но платежи в полном объеме (без учета цены отсечения) от всех остальных нефтедобывающих компаний.

В результате при сценарии высоких мировых цен на нефть (а именно это мы и наблюдали в последние годы) мощный поток нефтедолларов влечет за собой безудержный рост государственных расходов, порой не всегда оправданных. Увеличение государственных расходов за счет нефтедолларов, в свою очередь, становится одним из ключевых факторов всплеска инфляции и усиления национальной валюты. Динамичное усиление тенге, как известно, – серьезный удар по международной конкурентоспособности отечественных экспортеров и не только сырьевых ресурсов.

В итоге правительство в лице Министерства финансов пришло к пониманию необходимости реформирования механизма формирования и использования Национального фонда. В качестве негативных моментов в работе фонда Министерство финансов выделило следующее:

- механизм определения цены при планировании республиканского бюджета по налоговым поступлениям от организаций сырьевого сектора не всегда отражает реальную картину. Прогнозная «базовая» цена (19 долларов за баррель) не устанавливает оптимальное распределение налогов от организаций сырьевого сектора, оставляемых в республиканском бюджете и направляемых в Национальный фонд. Кроме того, размер зачислений в республиканский бюджет, рассчитанный исходя из «базовой» цены, может меняться в зависимости от изменений объемов реализации, амортизационных отчислений и прочих условий, влияющих на налогооблагаемую прибыль. В связи с этим отсутствует стабильность относительно ежегодной величины нефтяных поступлений в республиканский бюджет;

- отсутствие устойчивой методологии формирования накоплений Национального фонда. Правительством Республики Казахстан утвержден перечень организаций сырьевого сектора, формирующих Национальный фонд, который уже неоднократно подвергался изменениям по включению в перечень и исклю-

чению из него предприятий. Данный факт свидетельствует о неустойчивости определения размера поступлений, направляемых в Национальный фонд. При этом перечень изначально и сейчас не включает в себя все предприятия нефтяного сектора. При планировании и исполнении республиканского бюджета в доходную часть поступают налоги по одним предприятиям исходя из базовой средней цены, по остальным предприятиям, не включенным в перечень – по фактически сложившимся ценам.

Позднее Министерство финансов разработало и предложило новую модель функционирования фонда, которая была одобрена Указом Президента РК от 01 сентября 2005 года №1641 «О Концепции формирования и использования средств Национального фонда Республики Казахстан на среднесрочную перспективу».

Формирование и использование средств фонда по новой модели началось со второго полугодия 2006 года.

Эволюционируя, новая модель стала значительно отличаться от своей предшественницы.

Источниками формирования Фонда, согласно Концепции, являются:

- прямые налоги от нефтяного сектора (за исключением налогов, зачисляемых в местные бюджеты, к которым относятся корпоративный подоходный налог, налог на сверхприбыль, роялти, бонусы, доля по разделу продукции, рентный налог на экспортируемую сырую нефть, газовый конденсат). Прочие виды налогов, уплачиваемые нефтяным сектором, в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, подлежат зачислению в соответствующие бюджеты. При этом к предприятиям нефтяного сектора относятся все юридические лица, занимающиеся добычей и реализацией сырой нефти и газового конденсата;

- поступления от приватизации государственного имущества, находящегося в республиканской собственности и относящегося к горнодобывающей и обрабатывающей отраслям;

- поступления от продажи земельных участков сельскохозяйственного назначения;

- иные поступления и доходы, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

Использование же активов фонда имеет следующие особенности. Активы фонда предполагается использовать исключительно на финансирование программ развития посредством гарантированных трансфертов фонда. В то время как поступления от ненефтяного сектора экономики будут полностью идти на финансирование текущих расходов РБ.

Объем гарантированного трансферта из фонда в РБ будет утверждать Парламент РК. При этом фактический размер трансферта не может превысить 1/3 часть активов фонда. Более того, в целях предотвращения полного «истощения» фонда устанавливается неснижаемый остаток.

В Указе Президента РК № 1641 подчеркиваются следующие преимущества данной модели:

- стабильность и предсказуемость «нефтяных» трансфертов в РБ и, как следствие, значительное снижение его зависимости от изменения конъюнктуры цен на нефть;

- использование нефтяных поступлений в пределах гарантированного трансферта позволит проводить взвешенную фискальную политику, так как будет виден «чистый» бюджетный эффект от либерализации налогового режима, который, как правило, искажен за счет сверхдоходов от предприятий нефтяного сектора;

- так как размер гарантированного трансферта ограничен формулой и финансирует только расходы на бюджетные программы развития, с учетом ограничения размера дефицита бюджета увеличение расходов на текущие бюджетные программы республиканского бюджета невозможно без адекватного роста поступлений от ненефтяной части экономики, что означает необходимость стимулирования развития ненефтяного сектора экономики.

Реализация мер, предусмотренных данной моделью, должно способствовать дальнейшему поддержанию стабильности РБ, диверсификации экономики и перераспределению нефтяных доходов между поколениями.

Однако, признавая все преимущества новой Концепции, нельзя не упомянуть и о ее слабых сторонах:

- а) как и в случае с исходной моделью, новая Концепция решает проблему зависимости РБ от изменения мировых цен

лишь на нефть и газовый конденсат, игнорируя зависимость РБ от конъюнктуры цен на другие экспортируемые Казахстаном сырьевые ресурсы;

б) как уже упоминалось выше, по Концепции, размер гарантированного трансферта из фонда не может быть больше 1/3 части всех активов фонда. То есть в условиях снижения цен на нефть или истощения запасов нефтяных ресурсов (в том, что это рано или поздно произойдет сомневаться не приходится) фактический размер трансферта может оказаться ниже гарантированного. Это означает, что финансирование расходов бюджетных программ развития будет урезано вплоть до полного их сокращения. В результате перед правительством неизбежно встанет дилемма: или отказаться от финансирования программ развития, что, разумеется, неприемлемо, или начать сокращать расходы на текущие бюджетные программы, к которым среди прочего относятся и социальные обязательства государства перед населением. Второй вариант также таит в себе опасные последствия для страны: все мы знаем из мировой практики, к каким социальным взрывам в обществе может привести секвестрование социальных расходов;

с) еще один «минус» Концепции — в неэффективном использовании государственных доходов.

Это выражается в неоправданном росте текущих государственных расходов по мере увеличения поступлений в бюджет от нефтегазового сектора экономики (поскольку, по Концепции, все поступления от нефтегазового сектора полностью направляются на финансирование текущих бюджетных программ). Сумма гарантированного трансферта определяется также исходя из среднего объема затрат на бюджетные программы развития за определенный период, что несет в себе потенциальный риск финансирования неэффективных программ развития.

В настоящее время появилась альтернативная модель, которая является попыткой устранить недостатки, которыми обладает утвержденная Концепция.

Формирование фонда, согласно этой модели, происходит за счет тех же источников, что и по Концепции, но с одним до-

полнением. В фонд должны перечисляться прямые налоги не только от нефтяного сектора, но и от всех других добывающих секторов экономики. Это позволит сделать РБ независимым от изменения цен на все сырьевые ресурсы, а не только на нефть и газовый конденсат. К тому же это увеличит стерилизационные возможности фонда, что, в свою очередь, является одним из факторов снижения инфляционного давления на экономику и противодействия чрезмерному укреплению национальной валюты.

Для использования активов фонда далее следовало бы глубже понять, куда и на что нам нужно расходовать государственные доходы от добычи сырьевых ресурсов.

Сырьевые ресурсы – это природные ресурсы, благо природы. Добыча сырьевых ресурсов есть механический процесс их извлечения из недр земли, который не создает добавленной стоимости. Конкурентоспособную экономику не построить, опираясь лишь на добычу природных ресурсов.

На мировых товарных рынках сырьевые ресурсы – особая категория товаров. Для них характерно:

- ограниченность;
- большая величина спроса;
- неэластичность спроса по цене.

Большая величина спроса и его неэластичность обуславливают большие доходы сырьевых компаний. Ограниченность ресурсов ставит перед государством задачу рационального их использования и справедливого распределения доходов от них между поколениями.

Среди всех видов сырьевых ресурсов особое значение для Казахстана имеет сырая нефть. Поступления от нефтяного сектора в 2004 и 2005 годах составили около 30% и 45% от общих поступлений в республиканский бюджет, соответственно. И эта цифра, учитывая благоприятную конъюнктуру цен и тенденцию увеличения объемов добычи нефти в стране, росла бы и далее, если бы не кризис.

Однако в будущем ни нашей стране, ни мировой экономике в целом не избежать перехода к экономике без нефтяных ресурсов. Не приходится сомневаться, что все прогрессивное человечество не будет «сидеть, сложа руки» и дожидаться этого

энергетического «апокалипсиса», а найдет для себя другой, альтернативный источник энергии. И произойдет это гораздо раньше, чем закончится нефть. Подобные суждения во многом справедливы и по отношению к другим видам сырьевых ресурсов. Для нашего государства, чей бюджет испытывает колоссальную зависимость от нефтяного сектора, переход от «нефтяной» экономики к экономике без нефтяных ресурсов грозит стать очень болезненным процессом.

Задача правительства в этих условиях состоит в том, чтобы этот переход прошел как можно более плавно и поступательно, без социальных потрясений и ухудшения уровня жизни населения.

«Сырьевые» доходы государства, помня об их ограниченности, необходимо воспринимать как уникальный шанс (далеко не каждая страна обладает значительными сырьевыми ресурсами), воспользоваться которым нужно рационально.

Предлагаются следующие направления расходования средств фонда:

а) восстановление окружающей среды, подвергшейся загрязнению в результате добычи сырьевых ресурсов;

б) финансирование программ развития, имеющих жизненно важное значение для повышения уровня конкурентоспособности отечественной экономики;

с) укрепление национальных позиций в нефтегазовом секторе;

д) развитие альтернативных источников энергии;

е) финансирование мероприятий по ликвидации последствий катастроф техногенного или природного характера, а также оказание материальной помощи людям, пострадавшим в них.

На первое января 2007 года активы Национального фонда Республики Казахстан составили 14,74 миллиарда долларов США. Изменение активов составило за год 82,56 процентов. Общая рыночная стоимость валютного портфеля Национального фонда на начало 2008 года была равна 21,0 млрд. долл., в том числе стабилизационного портфеля – 3,2 млрд. долл. (15,42%) и сберегательного портфеля - 17,8 млрд. долл. (84,58%). Рыночная стоимость ценных бумаг и других финансовых инструмен-

тов, входящих в состав портфеля Национального фонда, основывается на данных банка-кастодиана Национального фонда ABN AMRO Mellon Global Securities Services.

По данным банка-кастодиана ABN AMRO Mellon Global Securities Services, за период с 1 января по 31 декабря 2007 года образовался инвестиционный доход (реализованный и нереализованный), рассчитанный в функциональной (базовой) валюте – долларах США, который составил 1 685,3 млн. долл. Скорректированный с учетом затрат на совершение сделок инвестиционный доход, по данным банка-кастодиана ABN AMRO Mellon Global Securities Services, за период с 1 января по 31 декабря 2007 года составил 1 681 млн. долл.

Большое значение для общественности имеет прозрачность механизма функционирования фонда. В этой связи имеет смысл перенять международные стандарты транспарентности в деятельности подобных фондов и наделить парламент страны следующими полномочиями: выносить решение об одобрении или неодобрении тех проектов, которые финансируются в рамках трансферта из фонда, с позиции целевого и рационального использования активов фонда; заслушивать и утверждать оперативные (годовые) отчеты Национального Банка об управлении Национальным фондом; право инициировать предложения по изменению стратегии формирования и использования средств фонда.

Наличие в Казахстане больших запасов нефтяных ресурсов, несомненно, сулит ему большие преимущества, и не только экономические. Однако нужно помнить, что для многих стран обладание нефтяными богатствами обернулось так называемым «нефтяным» проклятием. И для того, чтобы нам не повторить их горький опыт, мы должны со всей серьезностью подойти к вопросу о рациональном и эффективном использовании сырьевых ресурсов. Только так можно превратить обладание сырьевыми ресурсами в уникальный шанс для страны быстро построить мощную, широко диверсифицированную и высоко конкурентоспособную экономику. Таким образом, каждая из рассмотренных моделей имеет свои преимущества и недостатки и имеет право быть детально изученной. Большие финансовые ресурсы,

аккумулируемые в фонде, позволяют сделать вывод о том, что от выбора той или иной модели зависит очень многое.

Термины и понятия

Международные резервы, нефтяной фонд, функция национального фонда, прозрачность, гарантированный трансферт, стабилизационная функция фонда, сберегательная (накопительная) функция фонда.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Регулирование международной ликвидности.
2. Количественные и качественные аспекты регулирования ликвидности.
3. Международные резервы национального банка.
4. Факторы роста официальных резервных активов.
5. Методы оценки оптимального объема международных резервов.
6. Цель создания национального фонда Казахстана.
7. Борьба за национальную природную ренту.
8. Причины и последствия размещения средств Национального фонда за рубежом.
9. Возможные направления расходования средств Национального фонда.
10. Слабые и сильные стороны новой концепции Национального фонда.

Литература

1. Материалы официального сайта Национального банка Республики Казахстан//<http://www.nationalbank.kz/?uid=D4C79CAC-802C-E8F0-E72B57AFED72017B&docid=178>
2. Ершов М.В. Экономический суверенитет России в глобальной экономике. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2005. - 280 с.
3. Фаненко М. Международная ликвидность и диверсификация официальных резервных активов // Мировая экономика и международные отношения. - 2007. - № 6. - С. 54-61.
4. Варнавский В. Стабилизационный фонд как инструмент экономической политики государства // Мировая экономика и международные отношения. – 2007. - № 5. - С. 37-44.
5. Нуржигитов А. Концепция национального фонда: эволюция и новые альтернативы // Рынок ценных бумаг Казахстана. – 2007. - № 2. - С. 37- 42.
6. Президент Республики Казахстан. О Концепции формирования и использования средств Национального фонда Республики Казахстан на среднесрочную перспективу: указ от 01 сентября 2005 года №1641//http://ru.government.kz/docs/u051641_20090119~1.htm

5.3. Финансовая глобализация и зарубежный опыт налогообложения

Финансовая глобализация – это сложный, многофакторный процесс, охвативший в той или иной степени всю мировую финансовую систему и мировой финансовый рынок.

Финансовая глобализация как качественно новый этап мирового развития отличается от предшествующего периода следующими характеристиками:

- расширением прямого зарубежного инвестирования ТНК;
- масштабностью и диверсификацией деятельности различных организаций;
- многократным увеличением объема международных ликвидных ресурсов и числа институциональных инвесторов;
- ростом финансовых дефицитов и расширением компенсационного финансирования;
- расширением и диверсификацией международного рынка ценных бумаг и развитием международного банковского кредитования;
- расширением евровалютных рынков;
- возникновением и развитием финансовых рынков стран развивающихся и с переходной экономикой.

В этой связи у Казахстана появляется возможность привлечения весьма ценного зарубежного опыта становления и развития, например, той же налоговой системы.

Так, Федеративная республика Германия как государство прошла различные стадии политического и экономического устройства, не раз поднималась из разрухи, вызванной мировыми войнами, выросла в экономически мощное государство с выраженной социальной ориентацией. Германия относится к числу государств, имеющих высокоцентрализованную финансовую систему. Основной чертой системы налогообложения в этой стране является закрепленное в Конституции положение, регулирующее разделение налоговых доходов между бюджетами различного уровня (федеральные, земельные, местные), причем разделению подлежат практически все источники доходов.

Система налогообложения в Германии очень сложна, так

как насчитывает около 45 различных видов налогов. В данной работе будет рассмотрено, как рассчитываются основные налоги в Германии, а именно подоходный налог для физических лиц, налог с корпораций и социальные отчисления.

Отдельные налоги не регламентированы в общем налоговом законодательстве, но почти для каждого налога существует налоговый закон.

Налоговые законы призваны учитывать специальные экономические факторы и особые обстоятельства, такие, как доходы, чрезмерно высокие прибыли и расходы. Гражданство лица, как правило, не играет роли при налогообложении.

Налоговая система Германии существенно отличается от североамериканских систем, которые определяются традиционной ориентацией на масштабное государственное регулирование.

Инвестиционный потенциал системы налогообложения Германии предполагает наряду с использованием норм ускоренной амортизации льготное налогообложение той части прибыли хозяйствующих субъектов, которая выделяется на формирование резервов, основным назначением которых является обеспечение перспективного развития хозяйствующих субъектов. Размеры этих резервов практически не ограничиваются и рассматриваются как источники инвестиций не только для данного предприятия, но и, учитывая их временное перераспределение через финансовый (фондовый и кредитный) рынок, для других предприятий.

Стимулирующая функция данной системы налогообложения проявляется в инвестиционном потенциале системы налогообложения Германии, который предполагает наряду с использованием норм ускоренной амортизации льготное налогообложение той части прибыли хозяйствующих субъектов, которая выделяется на формирование резервов, основным назначением которых является обеспечение перспективного развития хозяйствующих субъектов.

Отраслевой потенциал анализируемой системы налогообложения ограничивается льготным налогообложением и предоставлением субсидий и дотаций предприятиям в основном сельского и лесного хозяйства. Конкурентный потенциал нало-

говой системы Германии включает такие принципиальные составляющие, как:

- прогрессивное налогообложение доходов хозяйствующих субъектов;
- жесткую систему налогообложения сверхприбылей;
- систему налоговых санкций за недобросовестную ценовую конкуренцию (ценовой сговор), что представляется весьма важным для формирования условий конкурентного равенства.

Реализация фискальной функции налоговой системы Германии также имеет существенную специфику, главной чертой которой является примерно одинаковое и весьма значительное налоговое бремя, которое несут физические и юридические лица.

По объектам налогообложения разделяются три основные группы налогов: налоги на владение, налоги на операции в сфере обращения, налоги на потребление (акцизы).

Из основных налогов для нас представляет интерес подоходный налог (*Einkommensteuer*), который является одним из важнейших прямых налогов в Германии. Подоходным налогом с физических лиц облагается совокупный годовой доход, полученный в календарном году. Им облагается заработная плата лиц, работающих по найму, доходы лиц свободных профессий (гонорары), доходы на капитал, проценты на банковские вклады, аренда, сдача жилых помещений, индивидуальная трудовая деятельность и др. В основу налогообложения положен принцип равного налога на равный доход независимо от его источника.

Подоходный налог с физических лиц является основным источником государственных доходов. Он распределяется следующим образом: 42,5% поступлений направляется в федеральный бюджет, 42,5% - в бюджет соответствующей земли и 15% - в местный бюджет.

Методика расчета этого налога также сложна, как и, например, в США, но количество предусмотренных налоговых льгот и вычетов из налогооблагаемой базы меньше.

Как и в других европейских странах налогообложение Германии осуществляется на основе тарифной прогрессии. Например, в Великобритании стартовая ставка на подоходный налог с физических лиц составляет 10%, а высшая ставка – 40%. В

Германии же его минимальная ставка - 19%, максимальная - 51%. Максимальная ставка налога применяется к гражданам, чей доход превышает 120 тысяч евро.

В нынешнее время необлагаемый налогом минимум для подоходного налога составляет в год 5616 евро для одиноких и 11232 евро для семейных пар. Для доходов, которые не превышают для одиноких 8153 евро и 16307 евро для супругов, существует пропорциональное налогообложение со ставкой 22,9%. Далее налог взимается по прогрессивной шкале до объёма доходов в 120041 евро для одиноких и 240083 евро для тех, кто состоит в браке. Доходы, которые превышают этот уровень, облагаются по максимальной ставке 51%. Существуют налоговые льготы для детей, возрастные льготы, льготы по чрезвычайным обстоятельствам (болезнь, несчастный случай). Например, у лиц, которые достигли возраста 64 года, необлагаемый налогом минимум повышается до 3700 евро. У лиц, которые имеют земельный участок, подоходный налог не взимается с 4750 евро.

Наглядней это можно увидеть в таблице 5.3.1 приведённой ниже.

Таблица 5.3.1

Ставки подоходного налога на 2007 г. в Германии

Тарифные зоны	Налогооблагаемый доход (евро)				Ставка налога %
	С		ДО		
	Одинокие	Женатые	Одинокие	Женатые	
Мин тарифная зона	0	0	5616	11232	19 %
Первая зона лимитной прогрессии	5617	11233	8153	16307	22,9 %
Вторая зона лимитной прогрессии	8154	16308	120041	240083	23-50 %
Мак пропорциональная зона	120042	240084	51 %

Подходный налог взимается с физических лиц (причём если они постоянно проживают в Германии, то при определенных обстоятельствах, в зависимости от содержания соглашения об избежании двойного налогообложения, платят этот налог с доходов, полученных и в других странах). Предварительными формами его взимания являются налог на заработную плату (ежемесячно удерживается с заработной платы) и налог на доходы с капитала (удерживается при выплате доходов с капитала).

Из суммы доходов ограниченно вычитается страхование: пенсионное, медицинское, жизни, от несчастного случая, по безработице, гражданской ответственности (максимум 2400 Евро); пожертвования на общественно-значимые и религиозные цели (до 5 % от суммы доходов), на научные, благотворительные и культурные цели (дополнительно 5 % от суммы доходов); расходы на образование (до 4.000 Евро в год) и пр.

В отличие от европейских стран, в то числе и Германии, ставки для исчисления подоходного налога с физических лиц (у нас индивидуальный подоходный налог) не прогрессивные, а фиксированные:

- доходы, облагаемые ИПН у источника выплаты - по ставке 10 %

- доходы в виде дивидендов - по ставке 5 %

Налоговые вычеты, предусмотренные при исчислении ИПН:

- сумма в размере минимальной заработной платы, установленной законодательным актом Республики Казахстан на соответствующий месяц начисления дохода (на 2009 год размер минимальной заработной платы установлен 13 470 тенге)

- обязательные пенсионные взносы в накопительные пенсионные фонды в размере, установленном законодательством Республики Казахстан – 10% от дохода

- добровольные пенсионные взносы, вносимые в свою пользу

- страховые премии, вносимые в свою пользу физическим лицом по договорам накопительного страхования

- суммы, направленные на погашение вознаграждения по жилищным займам.

Другим немаловажным налогом в любой налоговой системе является корпоративный подоходный налог. Налог с корпораций в Германии уплачивают юридические лица (акционерные общества, различные товарищества, а также государственные организации, в том случае, если они занимаются частной хозяйственной деятельностью). Объектом налогообложения является прибыль, полученная вышеуказанными налогоплательщиками в течение календарного года. При формировании объекта налогообложения широко используется ускоренная амортизация. Проценты по ссудам не облагаются налогом. В отношении налога с корпораций существует ограниченная и неограниченная налоговая повинность. Неограниченная налоговая повинность распространяется на все доходы тех юридических лиц, дирекция которых или местонахождение располагается на территории Германии (юридическое лицо является налоговым резидентом Германии). Ограниченную налоговую повинность несут те юридические лица, которые получают доходы в Германии, но постоянное представительство имеют за ее пределами.

Базовая ставка налога с корпораций составляет 15%, которая была уменьшена с 25% в 2007 г. В том случае, если прибыль корпораций не распределяется, используется ставка в 29-31%. Таким образом, стимулируется распределение прибыли корпораций. Это достаточно большой разрыв ставки (от 15%-31%). Так, в Великобритании они варьируются от 21% до 28%.

Проблема двойного налогообложения, возникающая повсеместно при включении дивидендов, выплачиваемых акционерам из чистого дохода корпораций в облагаемый личный доход физического лица, решена в Германии посредством зачета суммы налога, уплаченного корпорацией при формировании налогооблагаемой базы у акционеров по подоходному налогу.

Налог на прибыль корпораций является основным налогом, который уплачивают юридические лица. Данный налог предусматривает так называемую систему зачета, которая позволяет учесть интересы акционеров – физических лиц.

Налог на корпорации делится в пропорции 50% на 50% между федеральным и земельным бюджетами.

В Казахстане ставка корпоративного подоходного налога (КПН) с 2009 года составила 20%.

Как известно, в действующем Налоговом кодексе запланировано поэтапное снижение ставки КПН с 20% в 2009 году до 17,5% в 2010 году и до 15% в 2011 году. С учетом того, что принято решение отказаться от привлечения целевых трансфертов из Нацфонда и продолжить политику накопления его активов, законопроектом предлагается сохранить размер ставки корпоративного подоходного налога на 2010-2012 годы на уровне текущего года – 20%. Министр также сообщил, что КПН занимает основной удельный вес в налоговых поступлениях в республиканский бюджет (50,3% от общего объема) наряду с налогом на добавленную стоимость (34%).

Другой основной группой налогов Германии, представляющих для нас особый интерес, являются социальные отчисления (Sozialhilfe).

Социальные отчисления от фонда заработной платы составляют 6,8%. Сумма отчислений, как и во многих странах, делится в равной пропорции между работодателями и работником. Взносы на социальные нужды работодатели и наемные работники выплачивают примерно в равном соотношении (принцип паритета). При этом исходной величиной, в соответствии с которой происходит начисление взносов, является брутто-доход служащего. Также отсутствует как регрессивная, так и прогрессивная шкала социального налогообложения.

В настоящее время система социальной защиты Германии предусматривает отчисление взносов по нескольким обязательным видам страхования, к которым относятся пенсионное страхование (Rentenversicherung), страхование на случай безработицы (Arbeitslosenversicherung), на случай болезни (Krankenversicherung) и на случай необходимости ухода (Pflegeversicherung).

Расходы еще по одному виду социального страхования – от несчастного случая на производстве (Unfallversicherung) – берет на себя работодатель. На нем же лежит ответственность по ежемесячному отчислению взносов в социальные и больничные кассы. Больничные кассы являются "перевалочными ба-

зами", куда первоначально поступают социальные взносы. Они собирают все поступления, а затем пересылают их в соответствующие учреждения.

В настоящее время в Германии существуют следующие размеры социальных отчислений:

- страхование на случай безработицы: 4,2 процента;
- пенсионное страхование: 19,9 процента;
- медицинское страхование: 14,25 процента (здесь взят средний показатель, его величина может варьировать в зависимости от того, в какой из больничных касс застрахован работник);
- страхование на случай необходимости ухода: 1,7 процента.

Половину этих взносов платит сам работник, другую половину - работодатель. Но для него сумма социальных взносов несколько больше, так как он платит полностью взносы по страхованию от несчастного случая на производстве и доплачивает дополнительные 0,9 процента на медицинское страхование.

Как мы видим, в Германии довольно большая нагрузка социальных отчислений. В то время как в налоговой системе Великобритании, которая тоже достаточно сложна, определены более льготные условия налогообложения по сравнению с большинством других европейских стран за счет значительно более низких обязательных социальных налогов при стимулировании добровольных взносов и сбережений и несколько более низких ставок подоходных налогов с корпораций и физических лиц.

По сравнению с Германией социальный налог в нашей стране значительно выше, а точнее больше на 4,2%. С 2009 года он составил 11%, тогда как в 2008 году он варьировался от 5 до 13 %. В госбюджет Казахстана социальный налог поступает за вычетом отчислений, которые направляются в Государственный фонд социального страхования. Реальная ставка социального налога, зачисляемого в бюджет, с 2009 года будет равна приблизительно 7%. Ставка отчислений в фонд соцстраха в этом году составила, соответственно, 4%, однако распределение средств будет варьироваться - например, в 2010 году отчисления в фонд составят уже 5%.

До 2008 года обязательное социальное страхование в Казахстане охватывало три вида рисков: утрату трудоспособности, потерю кормильца и потерю работы. При этом право на получение социальных выплат из фонда имеют лица, которые трудятся на предприятиях и в организациях всех форм собственности, а также занимающиеся индивидуальной трудовой деятельностью, за исключением работающих пенсионеров. С первого января 2008 года из фонда, кроме того, стали осуществляться социальные выплаты еще по двум страховым случаям: на случай беременности и родов, а также ухода за ребенком по достижению им одного года.

Из вышеизложенного видно, что Германия – страна с высокими налогами, но это самая богатая страна Европы, а также самая мощная экономика среди стран ЕС. Немецкие банки имеют безупречную репутацию и высокий рейтинг надежности. И за уплату этих налогов Германия предоставляет налогоплательщикам и жителям страны большие блага и надежные социальные гарантии. Налоги в Германии обеспечивают около 80% бюджетных доходов, поэтому они рассматриваются правительством как главное средство воздействия государства на развитие экономики, в связи с чем в стране действует разветвленная и многообразная система налогов, охватывающая все стороны жизнедеятельности общества.

Основываясь на приведенных данных, хотелось бы отметить, что налоги в Германии завышены, например, можно было бы уменьшить подоходный налог. А если уменьшить социальные отчисления со стороны как работодателя, так и со стороны работника, соответственно уменьшились бы и социальные выплаты гражданам. Кроме того, если бы уменьшилась уверенность в завтрашнем дне у людей, которые получают такую высокую социальную помощь, уменьшилось бы и число безработных. Следовательно налоговая система Германии, как и любой другой страны, не идеальна. В то же время, детальное изучение налоговой системы Германии может послужить верным подспорьем для совершенствования налоговой системы Казахстана. Например, в построении такой же развитой системы социальных отчислений.

В любой стране налоговая система является основополагающим фактором функционирования национальной экономики.

Налоговая система Германии показательна, прежде всего, тем, что на ее базе удалось достичь как высокого уровня экономического развития, так и обеспечить высокую степень социальной защиты для своих граждан.

Термины и понятия

Финансовая глобализация, система налогообложения, стимулирующая функция налогообложения, двойное налогообложение; социальные выплаты.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Назовите отличительные характеристики финансовой глобализации.
2. В чем заключается стимулирующая функция налогообложения Германии?
3. Чем ограничивается отраслевой потенциал налогообложения Германии?
4. Из каких составляющих складывается конкурентный потенциал налогообложения Германии?
5. Укажите специфику налоговой системы Германии.
6. Каким образом здесь решается проблема двойного налогообложения?
7. Выполните сравнительный анализ основных налоговых ставок в Казахстане и Германии.
8. Какие недостатки можно отметить в налоговой системе Германии?
9. Что поучительного в налоговой системе Германии?

Литература

1. Баранова К.К. Бюджетный федерализм и местное самоуправление в Германии. – М.: Дело и сервис, 2007. – 240 с.
2. Ермекабаева Б.Ж. Проблемы развития налоговой системы Республики Казахстан в условиях глобализации экономики Алматы, 2007.
3. Астана. 9.09.2009г. Интерфакс-Казахстан. Правительство намерено сохранить ставку корпоративного подоходного налога в 20% в 2010-2012 гг.
4. Кодекс Республики Казахстан О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 17.07.2009 г.).

5.4. Трансфертное ценообразование, оффшорные зоны, природная рента и другие механизмы налогообложения

Как известно, Налоговый комитет МФ РК в настоящее время работает над формированием единой базы данных госорганов - для контроля при применении трансфертных цен. Здесь собирается информация о качественных характеристиках товаров; тарифах по транспортировке, в том числе и по территории других государств; затратах на доставку, влияющих на определение рыночной цены товаров; основных рынках сбыта отечественных товаров; сведения об аффилированности сторон; схемах вывоза капитала за рубеж, в том числе через государства, имеющих льготный режим налогообложения; другие данные.

С целью усиления контроля над трансфертным ценообразованием между налоговыми и таможенными органами государств-членов ЕврАзЭС Налоговый Комитет Министерства Финансов РК инициировал проект протокола об обмене информацией. Реализация этого проекта позволит контролировать движение товаров по территории государств-членов ЕврАзЭС, получать достоверную информацию, необходимую для определения рыночных цен, а также информацию о фактических расходах, понесенных экспортером или покупателем товаров.

Трансфертное ценообразование остается одним из самых актуальных проблем в отношениях между налоговыми органами и налогоплательщиками, поскольку оно требует постоянного детального анализа международных сделок и отбор информации, имеющей признаки умышленного занижения налоговых обязательств или уклонения от них. Опыт показывает, что занижение налоговых обязательств в большинстве случаев происходит из-за отсутствия у налогоплательщиков документов, подтверждающих расходы по доставке товаров до рынков потребления. Поэтому необходимо тесное сотрудничество между налоговыми и таможенными органами в области обмена информацией.

Для Республики Казахстан, например, в 1999-2008 годах наиболее острой стало возникновение проблемы внешней торговли через оффшорные зоны. Тогда, несмотря на сложившуюся благоприятную мировую рыночную конъюнктуру в междуна-

родной торговле сырьевыми ресурсами, экспортные цены реализуемой казахстанской продукции оставались на уровне кризисного периода, т.е. 1998 года. По данным Вашингтонского центра по стратегическим и международным исследованиям в тот период, в результате применения трансфертного ценообразования из Казахстана ежегодно «утекало» более миллиарда долларов. А Международный Валютный Фонд показал, что только из-за занижения цен на экспортируемую нефть в 2000 году утечка капитала из Казахстана составила порядка 4,1 миллиардов долларов.

Оффшоры сами по себе – сложное и противоречивое явление, а потому не удивительны различные, часто противоположные, его оценки. Можно выделить самые общие аргументы «за» и «против», понимая конечно всю условность такого деления.

К положительным сторонам влияния оффшоров на мировую экономику можно отнести:

- активизацию трансграничных финансовых потоков и ускорение оборота финансовых активов в международном масштабе, содействие развитию финансовых рынков, создание условий для диверсификации инвестиций, расширения доступа к кредитам и лучшей аллокации капитала;

- побуждение к снижению общего налогового бремени и на этой основе стимулирование экономической активности в глобальной экономике;

- снижение риска экспроприации и создание условий для защиты прав собственности, что, в свою очередь, может инициировать повышение экономического роста, прежде всего, в странах-донорах;

- содействие процветанию тех государств, где оффшоры расположены, что способствует более гармоничному развитию мировой экономики в целом;

- повышение конкурентоспособности компаний на национальном и глобальном уровнях за счет использования более гибких стратегий развития.

К отрицательным сторонам оффшоров обычно относят:

- недобросовестную налоговую конкуренцию, отнимающую доходы у оншорных стран;

- создание элемента нестабильности в мировой экономике и финансах вследствие возможного накопления в оффшорных зонах больших объемов капиталов, прежде всего, спекулятивных;
- содействие оттоку капитала;
- поддержка теневой экономики;
- сокращение занятости в странах-донорах;
- предоставление неоправданных конкурентных преимуществ отдельным компаниям;
- неблагоприятное влияние на социальную ситуацию в странах-донорах, связанное с негативной оценкой ухода от налогов в общественном мнении.

Сравнение этих двух перечней показывает: одно и то же свойство оффшоров может трактоваться и как преимущество, и как недостаток в зависимости от конкретных, нередко противоположных, интересов частных инвесторов, национальных властей (прежде всего налоговых органов), международных организаций.

По мнению сторонников, оффшорные юрисдикции, особенно солидные финансовые центры, играют важную роль в международных финансах и торговле. В определенных ситуациях они дают огромные преимущества как корпорациям, так и физическим лицам, позволяя более эффективно управлять рисками и осуществлять финансовое планирование.

Голоса противников оффшоров, несомненно, звучат громче их сторонников уже в силу того, что отражают официальную точку зрения. По мнению властей, оффшорные юрисдикции порождают недобросовестную налоговую конкуренцию, отвлекают ресурсы из развитых и многих развивающихся стран. После событий 2001 г. в адрес оффшоров стали звучать прямые обвинения в финансировании терроризма, усилились претензии в отсутствии четких законодательных норм регулирования их экономической и финансовой деятельности. Именно слабость регулирования облегчает уклонение от уплаты налогов и отмывание денег, полученных преступным путем.

Тем не менее правительство Казахстана не стало ограничивать торговлю через оффшорные зоны, но с целью предотвращения утечки капитала из страны и устранения потерь госу-

дарственных доходов ввело контроль над ценами, используемыми в экспортно-импортных операциях. Таким образом, Казахстан первым на пространстве СНГ принял закон - «О государственном контроле при применении трансфертных цен», который вступил в силу в начале 2001 года.

Закон действует более восьми лет, и уже есть определенные положительные результаты осуществления госконтроля, достигнутые в сфере трансфертного ценообразования. Так, по информации Комитета таможенного контроля МФ РК, значительно сократилось процентное отклонение между экспортными и мировыми ценами. И это дает возможность оценить косвенный эффект для бюджета в виде дополнительных сумм поступлений корпоративного налога. Только от нефти за 2001-2004 годы эта сумма превысила 1,2 миллиарда долларов – без учета других налогов и таможенных платежей. Кроме того, с момента принятия закона налоговые и таможенные органы скорректировали совокупный годовой доход участников внешнеэкономической деятельности на сумму 26,4 миллиарда тенге, и в результате этого доначислены соответствующие налоги и другие обязательные платежи в бюджет.

Одной из мер, предусмотренных новым законом «О трансфертном ценообразовании», введенным с 1 января 2009 года, является установление ограничений при определении рыночной цены для сделок с компаниями, зарегистрированными в оффшорных зонах. Из закона следует, что в отношении указанной категории сделок налоговые корректировки будут производиться с использованием справочных цен только из официальных источников (или биржевых котировок) без учета ценового дифференциала, который обычно покрывает расходы покупателя на транспортировку товара до международных рынков и прочие связанные затраты, а также обеспечивает покупателю торговую маржу. Кроме того, закон вводит принцип и возможность использования «внутреннего сопоставления», когда цена сделки со связанной стороной сравнивается с ценой сделки того же налогоплательщика с независимым контрагентом, а также некоторые другие действенные меры, призванные защитить интересы казахстанской стороны при заключении сделок с иностранными инвесторами.

Все вышеизложенное позволяет сделать вывод, что доходную базу бюджетов регионов целесообразно трансформировать так, чтобы повысить ее надежность и усилить воздействие на стимулирование деловой, предпринимательской активности в различных сферах деятельности. Однако для этого необходимо проводить соответствующую работу по совершенствованию республиканского законодательства.

Главную роль в этом должен сыграть новый Налоговый кодекс Республики Казахстан, введенный с начала года и тем не менее уже нуждающийся в дальнейшем совершенствовании. Например, при подготовке бюджетов всех уровней важно добиваться снижения номинального налогового бремени. При общем согласии хозяйствующих субъектов с таким направлением в действительности происходит увеличение той части валового внутреннего продукта, которая перераспределяется через бюджет. Собираемость налогов в среднем по стране находится в пределах 60%, многие предприятия не платят налоги вообще. Исправные же налогоплательщики вносят в бюджеты всех уровней более 70% добавленной стоимости. Крайне отрицательно налоговое бремя сказывается на многих предприятиях малого и среднего бизнеса.

Важное направление совершенствования бюджетной системы - повышение самостоятельности областных органов власти в проведении налоговой политики по сбору местных налогов. Одним из первых шагов в этом направлении явилось предоставление регионам самостоятельности в определении ставок платежей за аренду земельных участков и экологических платежей. Размер годовой арендной платы устанавливается в процентах к оценочной стоимости земли, определенной Земельным кадастром. Минимальный размер арендной платы за землю, которая поступает в местные бюджеты, составляет 3% оценочной стоимости. Предоставление самостоятельности в регулировании платежей за землю позволило регионам, с одной стороны, повысить доходы местных бюджетов для решения социальных задач, с другой - стимулировать эффективное использование земли. Местные органы власти вправе также регулировать экологические платежи, уплачиваемые в фонды охраны природы. Эти

средства целевым назначением используются на природоохранные мероприятия.

Сравнительно новым в расширении бюджетной самостоятельности регионов является введение порядка распределения налоговых платежей между республиканским и региональными бюджетами, получившего название бюджетный "разделизм". Впервые он был предусмотрен законом РК "О республиканском бюджете на 1999 год". Данный механизм межбюджетных отношений основан на четком разграничении функций центральных и местных органов управления, соответствующем распределении расходов между республиканским и местными бюджетами и на стабильных нормативах распределения общегосударственных налогов в местные бюджеты.

В качестве регулирующих доходных источников приняты подоходный налог с юридических и физических лиц и социальный налог. Причем для всех областей устанавливается, что 50% подоходного налога с юридических лиц и все 100% подоходного налога с населения и социального налога направляются в местные бюджеты.

Еще раньше в налоговую систему, сформированную на основе указа президента РК "О налогах и других обязательных платежах в бюджет" (1995 г.), были внесены существенные изменения и дополнения, в частности, ликвидировано разделение налогов и сборов на республиканские и местные. Теперь же все налоги, сборы и обязательные платежи получили свое законодательное закрепление за республиканским и местными бюджетами на основе принципа "разделизма". Одна группа налогов и сборов полностью закреплена за республиканским бюджетом - НДС, акцизы на неалкогольные товары и т.д., другая часть - за местными бюджетами, в том числе подоходный налог с физических лиц, налог на имущество юридических и физических лиц, социальный налог, земельный налог, налог на транспортные средства, а также сборы. И только два налога - подоходный налог с юридических лиц и акцизы на алкогольные изделия (включая все виды спирта, виноматериалы и пиво) - распределяются в республиканский и местные бюджеты по равному нормативу - 50%.

Таким образом, в механизме межбюджетных отношений появилось больше "прозрачности", что повысило заинтересованность руководства областей в зарабатывании средств и пополнении местных бюджетов. Вместе с тем республиканский центр получил важный бюджетный инструмент - "бюджетное изъятие", с помощью которого регулируется объем доходов местных бюджетов, являющихся донорами. Так, за областным бюджетом Северо-Казахстанской области закреплены четыре налога - полностью подоходный налог с физических лиц и социальный налог, а также подоходный налог с юридических лиц и акцизы - по нормативу, установленному законом о республиканском бюджете на 2009 г. с дополнениями и изменениями. Все остальные налоги и сборы закреплены за местными бюджетами.

В условиях глобализации важное значение приобретает изучение опыта развитых стран, способствующих эффективно-му взаимодействию с зарубежными компаниями и качественному управлению своими финансовыми и материальными ресурсами.

Не вызывает сомнений, что для ускорения экономических и социальных преобразований развивающимся странам необходимо использовать доход, генерируемый экспортными отраслями, таким образом, чтобы это благоприятствовало ускорению накопления капитала и повышению темпов роста производительности труда. Такой доход может доставаться частным хозяйствующим субъектам в форме прибыли, процентов или заработной платы, либо правительству через перевод прибыли госпредприятиями или выплату роялти и налогов компаниями в экспортных секторах. Доход может использоваться для сокращения масштабов бедности и стимулирования частного потребления или для увеличения частных и/или государственных инвестиций. Когда участвующие в экспортной деятельности ТНК репатрируют свои прибыли, потенциально благоприятный для развития принимающей страны эффект уменьшается.

В капиталоемких отраслях, таких, как горнодобывающая, нефтяная и газовая, ТНК, как правило, контролируют значи-

тельную долю экспортной деятельности. К тому же именно в этих секторах может возникать крупная дифференциальная рента, поскольку производственные издержки существенно различаются в зависимости от расположения, доступности и производительности месторождений. С другой стороны, причитающаяся правительству доля ренты от экспортной деятельности в этих секторах является потенциально важным источником дохода для финансирования развития. Продуманное рациональное использование ренты от добывающих отраслей приобретает особое значение в контексте парадигмы устойчивого развития, поскольку такая рента генерируется в результате эксплуатации невозобновляемых ресурсов, запасы которых, в конечном счете, будут исчерпаны.

Сущность природной ренты состоит в том, что разные месторождения обладают различными качествами - глубиной залегания, сложностью добычи, качеством сырья, содержанием полезных компонентов, близостью к потребителям, инженерной обустроенностью территории и т.п. В этой связи на лучших участках или месторождениях владельцы имеют дополнительный доход, который не вызван результатами его деятельности, а является природным даром.

Например, добыча нефти на уже отработанных месторождениях требует больших затрат, чем на новых месторождениях. Качество нефти также дифференцируется по месторождениям - от легкой нефти до вязкой, с большим содержанием парафина или серы. В этой связи себестоимость добычи нефти во многом определяется горно-геологическими условиями, а ее цена - качеством добываемой нефти. Естественно, что качество нефти и условия добычи ни в коей мере не зависят от компании, которая эту нефть добывает, а является природным даром, который присваивается сейчас этой компанией.

Так, при средней себестоимости добычи нефти в Казахстане около 11 долларов за баррель, себестоимость добычи тенгизской нефти составляет менее трех долларов. Кроме того, ее качество является высоким, близким к арабской нефти. В этой связи (цифры условные) природная рента тенгизской нефти составляет не менее 8 долларов за баррель или 56 долларов на

1 тонну. При объеме добычи 10 млн. тонн в год образуется рента в сумме 560 млн. долларов или свыше 83 млрд. тенге, что составляет около 2,5% ВВП республики.

Вероятно, в целом по минерально-сырьевому комплексу республики объем образуемой природной ренты составит не менее 5-6% ВВП, или более четверти всех доходов государственного бюджета. Вопрос только в том, где аккумулируется эта рента и кто ее владелец.

В решающей степени это связано с отсутствием механизма изъятия природной ренты у производителей и ее использования в государственных интересах. Можно отметить, что в республике делаются попытки отслеживания сверхприбыли, получаемой от реализации нефти и других сырьевых материалов путем мониторинга трансфертных цен и оффшорных операций. Но эти меры не всегда результативны, кроме того, в этом случае изымаются сверхдоходы, которые были получены криминальным способом. Сама природная рента при этом не изымается.

Приведем одно из определений ренты: «Рента - вид дохода, регулярно получаемого с капитала, земли, имущества и не связанного с предпринимательской деятельностью».

Из теории ренты следует, что абсолютная рента возникает в связи с необходимостью удовлетворения потребностей общества или платежеспособного спроса на те или иные продукты за счет вовлечения в хозяйственный оборот не только лучших, но и средних и худших по качеству участков земли. Эта рента создается производителями в сельском хозяйстве, но присваивается собственниками земельных участков в качестве платы за землю. Таким образом, абсолютная рента порождается монополией частной собственности на землю.

Условия образования дифференциальной ренты - различия в производительности труда при равновеликих затратах в зависимости от плодородия и местоположения участков земли. Не останавливаясь на особенностях порождения дифференциальной ренты первого и второго рода, отметим, что она является также следствием частной собственности на землю и присваивается землевладельцами.

В целом можно отметить, что теория ренты достаточно хорошо разработана. В русле этой теории можно дать определение природной ренты следующим образом: ‘Природная рента - часть прибавочного продукта, создаваемого непосредственно производителями в сельском и лесном хозяйствах, горнодобывающей промышленности и в других отраслях, связанных с первичной переработкой природных ресурсов и эксплуатацией природных объектов, и присваиваемого владельцем этих природных ресурсов’.

По имеющимся оценкам, ежегодный объем природной ренты составляет не менее 6-8% ВВП страны. В настоящее время эта рента приватизирована владельцами и менеджерами предприятий добывающих отраслей из-за отсутствия механизма ее определения и изъятия. С введением частной собственности на землю природная рента автоматически изымается в пользу владельцев земельных участков, поскольку нет четкого механизма изъятия природной ренты.

В качестве первого шага к созданию такого механизма можно считать введение с 1 января 2009 года в Казахстане рентного налога, плательщиками которого являются физические и юридические лица, реализующие на экспорт сырую нефть, газовый конденсат и уголь. При этом налог, взимаемый в зависимости, например, от вывозимого объема и мировых цен на нефть в диапазоне от 20 до 40\$, выплачивается в размере 0%, в диапазоне от 40 до 50\$ - 7%, в диапазоне от 50 до 60\$ - 11% и так далее, и в диапазоне 190 до 200\$ - 32%. Однако исключение при этом из списка плательщиков недропользователей, заключивших контракт о разделе продукции до 1 января 2009 года, фактически выводит этот налог из числа действующих.

В соответствии с Конституцией Республики Казахстан земля и ее недра представляют собой национальное достояние и принадлежат всему казахстанскому народу. С нашей точки зрения, изъятие земельной и природной ренты в полном объеме в пользу общества может стать надежным источником финансирования устойчивого развития страны. Причем ежегодные объемы поступлений не будут зависеть от мировых цен на сырьевые товары. Направления использования природной ренты - финансирование социального и экономического развития стра-

ны и в том числе поддержка сельского хозяйства и сельского населения.

Для введения действенного механизма изъятия природной и земельной ренты требуются разработка концепции национального имущества, внесение изменений в закон “О собственности”, который должен четко разграничить общественную, государственную и частную собственность. Наряду с Земельным кодексом нужно разработать Кодекс о недрах и Водный кодекс, принять ряд законодательных актов, регулирующих хозяйственную деятельность природоэксплуатирующих отраслей.

В этой связи введение частной собственности на землю еще не гарантирует роста экономической эффективности сельского хозяйства. Во многих развивающихся странах хозяйственная деятельность в секторах энергетики и добывающей промышленности уже длительное время прямо контролируется государством. Например, в Аргентине государственная нефтяная компания была учреждена в 1922 г., Боливия и Мексика национализировали частные компании в этом секторе, соответственно, в 1937 и 1938 гг. В других странах, где эти отрасли полностью или частично находились в руках отечественных или зарубежных частных операторов, часть дохода от экспорта нефти и минерального сырья поступала государству в форме роялти или налогов на прибыль и экспортных поступлений.

Зачастую величина подобных платежей являлась предметом многочисленных конфликтов между принимающими странами и зарубежными компаниями. Только некоторым развивающимся странам (например, Чили) удавалось получать весомые доходы от экспорта сырья. Большинству менее развитых и зависимых государств доставалась лишь незначительная часть доходов от него. Этому способствовало отсутствие информации об издержках и прибылях зарубежных компаний, как в случае деятельности Международного нефтяного картеля («Семи сестер»), который не предоставлял подобную информацию вплоть до начала 50-х годов. Лишь в 1952 г. в докладе Федеральной комиссии по торговле США были раскрыты некоторые аспекты деятельности крупных международных нефтяных компаний.

В этом отношении политика развитых стран не может быть примером для Казахстана. Общеизвестно, что эти страны

являются экспортерами капиталов и технологий, поэтому им выгодна всемерная открытость национальных рынков. Они выступают за льготное обложение своих граждан и капиталов, действующих в других странах, и не опасаются при этом применять повышенные ставки в рамках своих систем налогообложения (которые компенсируются комфортными условиями жизни и высоким уровнем социальных льгот для граждан этих стран). Пытаясь подражать их политике, Казахстан может оказаться в проигрыше. В своей налоговой политике Казахстан должен избегать предоставления односторонних преимуществ гражданам других стран, акцент, в противовес этому, должен делаться на обеспечение преимуществ для всех субъектов национальных интересов как на внутреннем, так и на внешних рынках.

Производство, распределение и потребление товаров и услуг необходимо всеми средствами налоговой политики «привязывать» к национальной территории. Налоговая система и налоговая политика должны быть направлены на создание налогового механизма стимулирующего казахстанских налогоплательщиков производить и потреблять товары и услуги отечественного производства. Через налоговые инструменты следует «привязывать» накопление и инвестирование финансовых ресурсов. Налоговая политика также должна обеспечить защиту налогоплательщиков нашего государства от нерационального и чрезмерного налогообложения за пределами страны (установление высоких ставок на доходы, ограничения в применении налоговых льгот, защиту от необоснованных штрафных санкций и т.д.).

Кроме того, налоговая система Казахстана в условиях глобализации должна быть направлена, на защиту национальных интересов в налоговых отношениях между государствами. Налоговое регулирование в стране должно препятствовать перекачке налоговых доходов из Казахстана в бюджеты других стран, т.е. нужны новые подходы к формированию налоговых льгот иностранным фирмам и компаниям.

Термины и понятия

Трансфертное ценообразование, офшорные зоны, природная рента, аллокация капитала, офшорные страны, страны доноры.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Понятие трансфертного ценообразования.
2. Необходимость контроля над трансфертным ценообразованием.
3. Понятие оффшорных зон.
4. Расскажите о влиянии оффшорных зон на мировую экономику.
5. Закон «О трансфертном ценообразовании», введенный с января 2009 года.
6. Расскажите об изменениях, введенных в Налоговый кодекс РК.
7. О механизме межбюджетных отношений в Казахстане.
8. Экономическая сущность природной ренты.
9. Возникновение абсолютной природной ренты.
10. Условия образования дифференциальной природной ренты.
11. Налоговая политика стимулирующая производство и потребление товаров отечественного производства.

Литература

1. Иванова К. Деньги делают ноги в оффшорные зоны. Казахстанская правда, 29 ноября 2005 года.
2. Хейфец Б. Роль оффшоров в глобальной экономике // Мировая экономика и международные отношения. – 2008. - № 11. - С. 69-76.
3. Республика Казахстан. Закон от 05.01.2001 № 136-2. О государственном контроле при применении трансфертных цен // <http://www.pavlodar.com/zakon/?dok=00479&ogl=all>
4. Ермакбаева Б.Ж. Проблемы развития налоговой системы Казахстана в условиях глобализации. – Алматы: Изд. «Казак университети», 2007. – 138 с.
5. Берентаев К. Изъятие природной ренты – путь к устойчивому развитию Казахстана // Технологии управления. – 2002. - Октябрь. - С. 9-12.
6. Разумнова Л. Роль государства в распределении ренты добывающих отраслей: опыт развивающихся стран // Мировая экономика и международные отношения. – 2008. - № 1. - С. 24-33.

5.5. Банки как инструмент регулирования финансовыми потоками и механизмы кредитования реального сектора экономики

Вопрос о финансовой и банковской сферах в современных условиях вышел за чисто отраслевые рамки и приобрел характер стратегической проблемы.

Тот факт, что государство стремится в определенной мере сохранить за собой присутствие в банковских системах также говорит о роли банков (таблица 5.5.1). Это позволяет (как, например, в Германии) обеспечивать "приемлемый" для экономики уровень стоимости кредитных ресурсов, а также объемы и характер инвестиций.

Таблица 5.5.1

Доля государства в активах банков ряда стран, %

Страна	Доля государства в Активах банков			Страна	Доля государства в активах банков		
	1985 г.	1995 г.	2001 г.		1985 г.	1995 г.	2001 г.
Австрия	64	50	4	Исландия	71	71	Н.Д.
Аргентина	61	61	Н.Д.	Италия	65	36	17
Германия	36	36	42	Норвегия	68	50	Н.Д.
Греция	78	78	Н.Д.	Тайвань	81	77	43
Египет	91	89	67	Турция	56	56	35
Израиль	65	65	Н.Д.	Уругвай	69	69	Н.Д.
Индия	97	85	80	Финляндия	31	31	22
Индонезия	43	43	44	Франция	75	17	Н.Д.

При этом выход государства из финансовой и банковской систем должен осуществляться крайне аккуратно. Особо важное значение имеют два вопроса: первый - о сохранении национального контроля за стратегически важной сферой, и второй касается вопросов обеспеченности финансовыми ресурсами.

Поэтому для поддержания конкурентной среды сокращение влияния госбанков хотя и должно проводиться, но проводится постепенно и, главное, по мере реального включения адекватных механизмов, позволяющих обеспечивать стабильность на рынке, необходимые для экономики объемы финансовых ресурсов, сохранение национального контроля за такой стратегически важной сферой, как финансовая.

Причем в тех странах, где финансовые системы наиболее развиты (в первую очередь в США и Японии), контроль за финансовой системой может определяться не прямолинейным участием государства в банках, а более системно - через формирование и управление всеми финансовыми ресурсами.

Вопросы национальной экономической политики, как правило, рассматриваются под углом зрения большого количества «центров силы» и интересов, а потому являют собой баланс интересов национальных участников рынка, продиктованный конкретными условиями. Поэтому в некотором роде

речь идет о достаточно прагматичном подходе, который ориентируется не на абстрактные идеологические аргументы (такие, как "правила свободного рынка", "либерализация" и т.д.), а на вполне конкретные интересы вполне конкретных участников, как раз и представляющих собой основу этого рынка и экономики в целом.

До тех пор пока какое-либо государство стремится в решающей мере сохранить за собой экономической и политической суверенитет, причем опирающийся на реальные механизмы и рычаги воздействия на ситуацию с учетом национальных приоритетов, финансовая сфера продолжает занимать одно из важнейших мест среди таких инструментов.

Действительно, с точки зрения приоритетов национальной экономической политики вполне логично выглядят механизмы, где центральное место занимают национальные денежные власти и национальные банки, которые реагируют, в первую очередь, на сигналы отечественных органов регулирования, а не иностранных, как это имеет место, когда зарубежные банки, работающие в стране, вынуждены также подчиняться решениям своих денежных властей.

При этом понятно, что решения иностранных денежных властей основываются, в первую очередь, на их собственных экономических приоритетах и вряд ли учитывают экономические задачи страны пребывания дочерних банков. Поэтому часто из-за решений, принимаемых центральными банками других стран, головные конторы их международных банков, выполняя эти решения, пересматривают соответствующие нормативы (устанавливают новые, страновые, отраслевые и иные лимиты и нормативы). В результате их международная сеть может существенно пересмотреть свою кредитную политику и начать перевод средств на другие рынки и в другие инструменты. Если доля таких иностранных участников на местном рынке высока, то это, естественно, может существенно осложнить экономическое положение страны пребывания таких дочерних банков.

Именно этим и объясняется тот факт, что для недопущения развала национальных банковских систем в условиях кризиса им оказывается мощная государственная поддержка.

Более того, в целом с точки зрения возможностей доступа на рынки финансовых услуг даже в промышленно развитых странах либерализация доступа на их рынки происходила тогда, когда эти страны достигли высокого и стабильного уровня экономического развития.

В связи с этим ряд стран придерживается довольно четкого контроля за масштабами иностранного присутствия в своих финансовых системах (таблица 5.5.2).

Таблица 5.5.2

Доля иностранных банков в банковских системах ряда стран (доля в активах), %

Австрия	5	США	5
Египет	4	Швейцария	9
Индия	0	Швеция	2
Индонезия	7	Южная Африка	5
Иордания	6	Южная Корея	0
Исландия	0	Япония	6
Кувейт	0		

До сих пор, несмотря на интеграционные процессы, ведущие к стиранию экономической границы, во многих развитых странах доступ иностранного капитала в национальную банковскую систему часто регламентируется большим количеством условий и ограничений.

А потому вызывает вопросы ситуация, при которой главным источником капитализации казахстанской банковской системы часто рассматриваются иностранные инвестиции в банковский капитал, т.е. внешний источник монетизации экономики. Это может привести к неоднозначным экономическим и политическим последствиям.

В целом сам факт того, что иностранные банки или иностранный капитал приходят в казахстанский финансовый сектор, является скорее подтверждением его привлекательности и потенциала роста, который в нем заключен. И здесь следует подчеркнуть, что иностранные инвестиции, безусловно, важны

с точки зрения применения новых банковских технологий, поддержания конкуренции между банками и т.д. Но их приток оправдан, когда уже сложилась национальная банковская система.

Однако когда уровень монетизации экономики низок, а внутренние каналы расширения ликвидности практически не используются, то в таких условиях при опоре на внешние ресурсы иностранные банки окажутся в заведомо более благоприятном положении, а казахстанские банки не смогут составить им адекватную конкуренцию (при отсутствии внутренних ресурсов). По сути, не будет соблюдаться принцип "равных конкурентных возможностей", который поддерживается многими международными организациями.

Очевидно, что говорить в таких условиях о равной конкуренции с иностранными банками не приходится, и такая ситуация может привести к потере национальной банковской системы в обозримом будущем.

Подобные последствия наблюдаются во многих странах с переходной экономикой, где основной упор при капитализации банковского сектора был сделан на внешние источники. В результате в их банковской системе и экономике международные банки заняли ключевые позиции.

Именно банки с иностранным капиталом начинают оказывать решающее воздействие на характер и приоритеты экономического развития в этих странах, контролировать наиболее эффективные сферы деятельности. Иностранные банки, занимающиеся кредитованием национальных субъектов, имеют специфические, чаще всего не совпадающие с национальными интересами стратегические приоритеты. Более того, решения об условиях предоставления кредитов могут приниматься с учетом интересов международных клиентов или акционеров материнского банка, что зачастую может означать отказ в финансировании конкурентных производств у "принимающей стороны".

Аналогично и промышленность должна искать средства для масштабного стратегического развития на внешних рынках (так как "самофинансирование" и внутренний рынок дают возможность в основном обеспечивать лишь текущие потребности).

Следовательно, если проблема увеличения ресурсов в экономике в целом и капитализации банковского сектора в частности будет решаться с опорой на внешние ресурсы во всех формах — экспортные нефтедоллары, иностранные инвестиции, внешние кредиты, то в этом случае казахстанская экономика будет полностью зависеть от состояния мировой конъюнктуры и от тех условий, которые выдвигаются международными кредиторами, как сейчас это и происходит.

Упор на внешние ресурсы для расширения внутренней ликвидности и обеспечения экономического роста тем более небесспорен с учетом возможного ухудшения международной конъюнктуры и, значит, снижения валютных поступлений.

Сегодня Казахстан стоит перед сложным выбором будущего своей финансовой системы. Здесь могут быть как минимум два подхода. Первый подход - формирование финансовой модели национальной экономики Казахстана по рекомендациям международных валютных организаций на принципах «Вашингтонского консенсуса». Это именно то направление, по которому Казахстан, Россия, другие страны с переходной экономикой идут последние пятнадцать лет, пытаясь свести концы с концами, все больше и больше погружаясь в долговую кабалу. В этом случае государство формулирует лишь общие законы, по возможности защищает права собственности, осуществляет надзор за предприятиями финансового сектора.

Государство предоставляет частному бизнесу полную инициативу в развитии кредита, выборе места финансового обслуживания в банковском секторе и на фондовых рынках, в разработке новых инструментов, применяя общие международные нормы для обеспечения необходимого уровня финансовых индикаторов. Этот подход предполагает максимальную либерализацию валютного контроля и движения капитала, всех операций различных секторов финансовой сферы. Данный подход исключает возможность масштабного вмешательства государства в процессы сбережений, накопления, посреднических функций финансового сектора.

При таком подходе никаких стратегических целей, отвечающих национальным интересам по капитализации в банков-

ском секторе, объему операций, или другим параметрам финансового сектора нельзя, сформулировать, не рискуя нарушить обязательства по соблюдению рекомендаций международных валютных организаций. Обвал курса тенге 16 апреля 1999 года и 4 февраля 2009 года, а также мировой финансовый кризис и кризис, разразившийся со второй половины 2007 года в Казахстане, есть результаты реализации данного подхода.

Основные проблемы, обусловившие этот кризис, следующие:

- низкий уровень капитализации и финансовой устойчивости банков второго уровня;
- неспособность этих банков выполнять роль финансовых посредников, т. е. кредитовать реальный сектор и население, аккумулировать сбережения и трансформировать их в инвестиции;
- непрозрачность корпоративного менеджмента, затрудняющая выявление реальных собственников, групп или лиц, контролирующих банк;
- низкое качество управления рисками и информации о состоянии банков, что ухудшает положение банков в перспективе и заметно затрудняет для них привлечение средств для развития.

Другой подход – представляет собой попытку комплексного взгляда на развитие всего сектора частных финансов.

Разразившийся финансовый кризис многократно усиливает роль данного подхода в развитии национальной экономики. Важнейшими причинами этого кризиса являются: проблема доступа к кредиту малого и среднего бизнеса, потребность в значительных долгосрочных вложениях в инфраструктуру, потребности инновационного развития экономики Казахстана и проблема доступа к рисковому финансированию, низкая конкурентоспособность обрабатывающих и перерабатывающих производств, потерянные пятнадцать лет переходного периода.

Отправным пунктом реализации второго подхода должны стать современные функции финансовых рынков, которые Нобелевский лауреат Дж. Стиглиц описывает следующим образом:

- Перемещение финансовых ресурсов (капитала) от экономических единиц с профицитом бюджета к экономическим единицам с дефицитом бюджета.

- Мобилизация капитала: многие проекты требуют больше средств, чем может предоставить один человек или небольшая группа экономических единиц с профицитом бюджета.

- Отбор вариантов использования финансовых ресурсов: свободных средств всегда меньше, чем потребности тех, кто претендует на их надлежащее использование.

- Мониторинг: непрерывный контроль за использованием ресурсов в соответствии с договоренностью.

- Контроль за выполнением контракта: обеспечение гарантий погашения экономическими единицами с дефицитом бюджета своего долга.

- Распределение, расщепление и объединение рисков: финансовые рынки не только мобилизуют ресурсы, но и устанавливают правила, в соответствии с которыми осуществляется погашение долгов, они же предопределяют и характер распределения рисков.

- Диверсификация: общий риск уменьшается, когда ресурсы объединяются и инвестируются во множество различных проектов.

- Регистрация сделок: посредничество при осуществлении расчетов.

Анализ роли государства на финансовых рынках проводится на базе рассмотрения следующих его основных функций:

- Государство заботится о том, чтобы вкладчик не был обманут, обеспечивая ему защиту четырьмя способами:

а) гарантируя платежеспособность финансовых институтов, государство повышает вероятность того, что они выполнят свои обязательства;

б) система страхования депозитов и специальные страховые фонды, управляемые государственными органами, защищают вкладчиков в случае неплатежеспособности финансовых институтов;

в) законы, предписывающие предоставление информации, позволяют инвесторам более точно определить, что они получат, осуществляя те или иные инвестиции;

г) финансовые рынки регулируются таким образом, чтобы некоторые их участники (insiders) не имели никаких преимуществ по сравнению с остальными.

- Государство обеспечивает надежность банков, используя три типа механизмов:

а) страхование депозитов, которое снижает вероятность банкротства;

б) государство выполняет роль кредитора в последней инстанции, гарантирующего банкам возможность прибегнуть к его поддержке в случаях, если они будут испытывать временные трудности с ликвидностью;

в) для повышения эффективности контроля над банковской системой государство устанавливает следующие регулирующие нормы. Во-первых, банкам предписывается иметь собственный капитал в достаточном количестве (чтобы банкам в случае банкротства было что терять). Во-вторых, вводятся определенные ограничения на активные операции банков (например, на предоставление ими кредитов своим филиалам и покупке «бросовых» облигаций).

- Государство обеспечивает макроэкономическую стабильность. В банках накапливается специфическая информация о ЭЕПБ, и банкротство банков приводят к серьезным деформациям информационно-организационной структуры экономики. Причем ухудшение информации не только снижает эффективность распределения финансовых ресурсов, но и повышает цену ссудного капитала. Кроме того, процентная ставка часто не выполняет роль регулятора спроса и предложения. Поэтому балансирование спроса и предложения может и не происходить автоматически, с помощью рыночных механизмов. Отсюда – важная роль Национального банка.

- Политика государства по поддержанию конкуренции. В теореме о невидимой руке Адама Смита утверждалось, что конкурентные рынки обеспечивают эффективное размещение ресурсов. Но относительно недавние исследования обнаружили, что из-за несовершенства информации финансовые рынки являются исключением. Если информация, циркулирующая на рынке, несовершенна, то существование на нем оптимума по

Парето нельзя доказать в общем случае. Так что на теоретическом уровне анализа нет серьезных аргументов в пользу регулируемых рынков, т.е. нет оснований а priori утверждать, что государство не должно воздействовать на финансовые рынки. Напротив, есть серьезные аргументы в пользу государственного вмешательства.

В связи с этим со всей очевидностью проявляется ряд общих целей по развитию финансовой сферы Казахстана, к реализации которых можно приступить уже сегодня. Это меры по укреплению контрактной дисциплины; укрепление корпоративного управления; укрепление пруденциального надзора как в банковском секторе, так и в остальных отраслях; создание условий и соблюдение правил конкуренции; создание системы информации для клиентов, прозрачности состояния кредитно-финансовых учреждений с учетом асимметрии информации у инвесторов, посредников и эмитентов (включая проблему инсайдерской информации).

Реализация вышеприведенных принципов, функций и мер совершенствования финансовой модели необходимо для развития национальной экономики Казахстана в современной обстановке. Однако в условиях глобализации нормальное функционирование открытой национальной экономики требует также обеспечения ряда внешних условий и работы новых международных институтов. Подготовленный в рамках Программы развития ООН «Доклад о развитии человека» за 1999 год констатирует: «глобализирующийся мир нуждается в новых институтах для решения проблем, которые страны в одиночку не могут решить». Новая глобальная архитектура предполагает, согласно докладу:

- создание в рамках ООН Совета экономической безопасности,
- ставится вопрос о Мировом центральном банке, призванном заниматься глобальным макрорегулированием валютно-финансовых отношений и надзором за национальными банковскими системами,
- создание мировой антимонопольной службы для контроля за соблюдением кодекса поведения ТНК,

- создание мировой службы по охране окружающей среды,
- создание банковского института по содействию пере-
ливу свободных инвестиционных ресурсов в отсталые страны.

Кроме того, требуется существенно повысить роль МВФ как кредитора последней инстанции и органа, вырабатывающего предложения по совершенствованию валютно-финансовой структуры мирового хозяйства. Для этого, по-видимому, понадобится увеличить денежные ресурсы, находящиеся в распоряжении МВФ (в настоящее время на его долю приходится не более 3% всей мировой ликвидности, чего явно недостаточно для обеспечения стабильности международной финансовой системы).

При условии реализации вышеуказанных мер возникает необходимость принятия мер по совершенствованию функций и кредитных механизмов самих коммерческих банков.

Одним из распространенных видов кредита является коммерческий кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары. Он предоставляется под обязательства должника (покупателя) в определенный срок как сумма основного долга, так и начисляемые проценты.

До недавнего времени в командной экономике в условиях Единого народнохозяйственного комплекса бывшего СССР коммерческий кредит представлял собой важнейший инструмент развития производственного потенциала предприятия и под названием «технический кредит» использовался в казахстанской экономике, в экономиках других центральноазиатских стран до 1993 года, пока наши страны не вышли из рублевой зоны. В условиях дефицита внутренних источников развития в переходной экономике Казахстана и, особенно, в ее быстроразвивающейся нефтегазовой сфере использование коммерческого кредита приобретает особую актуальность. Это обусловлено тем, что нефтегазовые компании постоянно нуждаются в замене и обновлении дорогостоящего оборудования по глубокому бурению нефти и газа. Именно использование коммерческого кредита позволило бы снизить остроту дефицита в финансовых средствах путем использования данного инструмента при при-

обретении бурового нефтегазового оборудования не только у своих казахстанских предприятий, но особенно у российских предприятий.

В современной практике коммерческий кредит в чистом виде практически не встречается, он входит в категорию косвенного банковского финансирования в качестве ее начальной составной части.

Принятие решения о предоставлении кредита имеет две стороны. Первая – надо ли предоставлять кредит потенциальному клиенту. В этом случае необходимо заняться кредитным анализом. Вторая сторона – если решение о предоставлении кредита принято, должен ли быть установлен лимит и если да, то какой?

Кредитный анализ – это процесс принятия решения о предоставлении или не предоставлении коммерческого кредита данному потенциальному клиенту. При кредитном анализе сначала надо выяснить желание и возможность клиента платить за купленные товары или оказанные ему услуги. Индивидуальные характеристики клиента, изучаемые при кредитном анализе, получили жаргонное название ««5С» кредита»: *customer's character* (характер клиента), *capacity to pay* (платежеспособность), *collateral* (обеспечение), *capital* (капитал), *current business condition* (текущее деловое положение).

Предел кредита – максимальный объем кредита, который будет предоставлен клиенту одновременно. Этот объем обычно устанавливается на относительно низком уровне для новых, незнакомых клиентов и затем поднимается на основе положительной практики платежей и потребностей клиента. Кредитные лимиты (пределы) не должны быть стабильными, а всегда служить объектом пересмотра, основанного на опыте и изменении условий рынка. Устанавливая кредитный лимит, фирма отталкивается от информации, полученной в результате кредитного анализа и суммы планируемых закупок клиентами.

Стратегия индустриально-инновационного развития страны на 2003-2015 годы, разработанная в соответствии с поручением Президента Республики Казахстан, формирует государственную экономическую политику Казахстана на долго-

срочный период и нацелена на достижение устойчивого развития страны путем диверсификации отраслей экономики и отхода от сырьевой направленности развития. При этом производство конкурентоспособных и экспортоориентированных товаров, работ и услуг в обрабатывающей промышленности и сфере услуг является главным предметом государственной индустриально-инновационной политики.

В Стратегии наряду с другими к числу основных проблем отнесены: неразвитость производственной и социальной инфраструктуры, общая техническая и технологическая отсталость предприятий и т.д. Для достижения поставленных целей и задач в документе предусматривается дальнейшее совершенствование финансового рынка, других инструментов финансирования производственных инвестиций для развития в стране производственного сектора через обновление основного капитала.

По данным Министерства финансов, на обновление основных фондов предприятий потребуется не менее 800 млрд. тенге инвестиций, что почти вдвое превышает объемы всех выданных банками кредитов за 2005 год.

Степень износа оборудования на промышленных предприятиях составляет 40-70% и выше. Ежегодно в республике обновляется лишь 0,8-1,2 основных производственных фондов, в то время как в развитых странах эти показатели составляют 6-8%. Значительная часть инвестиций в основной капитал финансируется за счет собственных и привлеченных средств предприятий. Национальная банковская система в ближайшие годы объективно не имеет возможности полностью удовлетворить потребность экономики в кредитах. Капитал банковской системы, достаточный для обслуживания нормального воспроизводственного процесса, согласно мировой практике должен составлять 6-7% от ВВП

Имеются и другие проблемы: отсутствие прозрачности финансовой деятельности большинства предприятий, низкий уровень их менеджмента, отсутствие надежной системы защиты прав кредиторов. Повышенная рискованность кредитных операций для банков обусловлена отсутствием легальных возможности получения полных и достоверных данных о потенци-

альном заемщике, позволяющих адекватно оценить его кредитоспособность.

В последние годы государство принимает различные меры, направленные на активизацию деятельности банков по кредитованию реального сектора экономики, включая малый бизнес и сельское хозяйство. Весомая роль в решении этих вопросов отводится использованию финансового лизинга, благодаря которому предприятия имеют возможность получать необходимую финансовую и материальную поддержку для технического перевооружения производства, даже при отсутствии у них залогового имущества.

Для финансового лизинга характерен длительный срок сделки, что связано с нехваткой денежных средств у арендатора; одновременно не предусматривается повторная сдача, т. е. финансовый лизинг практически близок к форме продажи в кредит. Кроме того, финансовый лизинг представлен контрактами, предусматривающими выплату лизинговых платежей в течение установленного срока, обычно близкого к периоду службы оборудования, а также арендными отчислениями, сумма которых достаточна для полного возмещения всех расходов лизингодателя и обеспечения ему установленной договором прибыли. Важным признаком финансового лизинга является невозможность расторжения лизингового договора в течение всего срока контракта. Особенностью финансового лизинга является обязательное трехстороннее соглашение, т. е. необходим поставщик-владелец имущества, сдаваемого в лизинг.

Однако пока отмечается некоторая пассивность банков второго уровня в финансировании лизинговых сделок, которую можно объяснить несколькими обстоятельствами. Во-первых, банки ведут многоплановую деятельность с учетом собственной кредитной политики, которая не всегда может включать вопросы финансового лизинга. Во-вторых, определенная часть банков по-прежнему предпочитает получать доходы от операций, не связанных с финансированием производственной деятельности. А отсутствие четких процедур организации и проведения лизинга в различных отраслях производства пока не позволяет банкам разработать соответствующие стандарты его обслужи-

вания и определить эффективность своего участия в них. Проведение лизинговых сделок пока сопряжено со множеством дополнительных формальностей. В их числе требование о государственной регистрации договора финансового лизинга движимого имущества, выполнение условий по сертификации и стандартизации приобретаемого оборудования, когда оно поступает из-за рубежа, проблемы правильного отражения в бухгалтерском учете объекта лизинга. Значителен и круг участников (прямых и косвенных) лизинговых отношений, от добросовестности и платежеспособности которых зависит выполнения цепочки обязательств. Но, несмотря на всевозможные сложности в оформлении документов, производители заинтересованы в участии в лизинговых сделках.

В силу указанных обстоятельств лизинг, включая финансовый, остается недостаточно востребованным в Казахстане, хотя использование этого финансового инструмента позволит решить многие проблемы развития экономики и социальной политики. Причина тому - отсутствие современной инфраструктуры рынка лизинговых услуг, включая ограниченность условий для получения необходимой информации; недостаточность современных технологий по организации и проведению более сложных лизинговых операций, в том числе на международном уровне. На рынке присутствуют высокие риски, ограничены сроки финансирования при высоком уровне первоначального взноса и стоимости ресурсов. Отсутствует методика оперативной оценки эффективности лизингового инвестиционного проекта. Лизинговые компании недостаточно полно изучают потребности различных производителей и регионов республики в оборудовании и технологиях. При этом у многих субъектов малого и среднего бизнеса нет понимания выгоды и перспективности лизинга. Как показывает практика, лизинговые операции будут привлекательны и эффективны для всех участников лишь при наличии качественного бизнес-плана, составления которого пока представляется многим проблемным.

Одной из острейших проблем сегодня является положение в агропромышленном комплексе. Как же помочь сельскому хозяйству выбраться из безвыходной ловушки, в которую оно

попало за последние годы? Для ответа на этот вопрос надо сначала попытаться понять, в чем состоят основные проблемы современного сельского хозяйства. Конечно, оказывает влияние и общее нарушение работы хозяйственного механизма страны. Однако наивно было бы предлагать отложить решение проблем аула до восстановления экономики в целом.

Если же говорить о конкретных проблемах, то в числе главных здесь стоит нехватка оборотных средств. Эта проблема особенно проявляется каждую весну, когда хозяйства одно за другим докладывают, что денег нет ни на горючее, ни на запчасти для изношенной техники, ни на семена, ни на химикаты, и местной администрации приходится срочно изобретать сложные схемы взаимозачетов и натуральных кредитов под будущий урожай. Причем и крестьянам влезать в такую кабалу тоже совсем не выгодно, т.к. сдавать осенью полученный урожай приходится по ценам гораздо ниже рыночных, оставаясь, таким образом, без прибыли и одновременно закладывая необходимость снова повторять эту операцию на следующий год.

В этой ситуации одной из наиболее перспективных мер по выходу из сложившейся ситуации является создание сельских кредитных товариществ (далее СКТ).

Усиление государственной поддержки позволяет предпринять позитивные шаги в сельском кредитовании как одном из наиболее перспективных направлений в обеспечении финансовыми источниками сельхозтоваропроизводителей. В этих целях в рамках одобренной постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года № 137 «О кредитовании аграрного сектора», Министерством сельского хозяйства в лице Агрокредитной корпорации осуществляется пилотная программа по кредитованию сельхозтоваропроизводителей на основе формирования сети сельских кредитных товариществ.

За этот период общая сумма уставного капитала СКТ выросла в 10 раз и составила 1225,7 млн. тенге, достигнута рентабельность деятельности в среднем до 36,7%. Количество заемщиков имеет активную динамику роста и на 1 января 2004 года составила 646 хозяйств, процентные ставки кредита не превышают 10% годовых со сроками от одного года до трех лет, при

этом обеспечивается возврат выданных кредитов на уровне 99,98%, что является самым лучшим показателем в республике на рынке краткосрочных кредитных денег.

Из приведенных данных видно, что цели пилотного проекта в основном достигнуты досрочно, и сегодня с твердой убежденностью можно констатировать, что сельские кредитные товарищества доказали свою жизнеспособность на рынке, а по условиям кредитования реально опережают другие кредитные институты, включая банки второго уровня.

Однако более углубленный анализ СКТ, наряду с позитивными сдвигами, вскрывает и наличие проблем в сельском кредитовании, требующих более серьезных государственных решений по сравнению с пилотным проектом.

Главным недостатком в сельском кредитовании была и остается доступность кредитов для большинства крестьянских хозяйств, то есть ее массовость и охват наибольшего количества крестьян с участием СКТ. Например, общее количество крестьянских хозяйств в республике за 2002 год составило 133900, а участниками СКТ стали только 2431, т.е. коэффициент участия всего лишь 1,81%, получили кредит 6465 хозяйств, т.е. 0,48% от общего количества, выдано кредитов 2,9 млрд. тенге против объема сельхозпродукции, относящегося на долю фермерских хозяйств 129,0 млрд. тенге – 1,8%. Если сумму кредитов соотносить к объему валовой продукции, то получится – 0,05%. Таким образом, основные параметры пилотного проекта не достигают даже двух полных процентов из ста. Много ли это или мало?

Другой пример: при наличии в стране 160 сельских районов СКТ создано всего лишь в 79, то есть больше половины сельских районов не охвачены данной системой. Все это свидетельствует о том, что объемы пилотной программы настолько незначительны и они не только не удовлетворяют потребности сельхозпроизводителей, но и не могут реально повлиять на ситуацию ни положительно, ни отрицательно, хотя вне всякого сомнения сделан позитивный прецедент.

Поэтому для развития данного вида кредитования в Казахстане требуются более серьезные государственные решения, связанные с незначительностью охвата данной системой. В ча-

стности, необходимы меры по продолжению кредитования села через СКТ, для чего требуется дополнительное выделение средств из республиканского бюджета в целях капитализации «Аграрной кредитной корпорации» и включение ее во второй этап программы «Постприватизационной поддержки сельского хозяйства», а также ряд других мер.

Термины и понятия

Роль банковской сферы в экономике, роль финансовой сферы в экономике, национальный контроль за банковской сферой, национальный контроль за финансовой сферой, национальные приоритеты, решения иностранных денежных властей, масштабы иностранного преимущества в банковской сфере, монетизация экономики, подходы к развитию финансовой системы, функции финансовых рисков, финансовые функции государства, кредитные механизмы, коммерческий кредит, финансовый лизинг, кредитные товарищества.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Расскажите о роли банковской системы в современных условиях.
2. О целесообразности присутствия государства в банковской сфере.
3. О сохранении национального контроля за банковской сферой.
4. Об обеспеченности экономики финансовыми ресурсами.
5. Ориентация банковской политики на конкретные интересы конкретных участников рынка.
6. О масштабах пребывания в стране иностранных банков.
7. О характере решений, принимаемых центральными банками других стран.
8. Контроль за масштабом деятельности иностранных банков в стране.
9. О варианте развития банковской системы с опорой на внешние источники.
10. О формировании банковской системы по рекомендациям международных организаций и роль государства.
11. Причины банковского кризиса 2007 года в Казахстане.
12. О необходимости комплексного подхода к развитию сектора частных финансов в Казахстане.
13. Современные функции финансовых рынков по Дж. Стиглицу.
14. Основные функции государства на современных финансовых рынках.
15. Типы государственных механизмов, обеспечивающих надежность банков.
16. Политика государства по обеспечению макроэкономической стабильности.
17. Политика государства, по поддержанию конкуренции.
18. Меры по развитию финансовой сферы Казахстана.
19. Внешние условия, необходимые для нормальной работы национальной финансово модели.

20. Совершенствование мер и механизмов кредитования коммерческих банков.
21. Расскажите о механизмах банковского кредитования реального сектора:
 1. О коммерческом кредите
 2. Финансовом лизинге
 3. Сельских кредитных товариществах

Литература

1. Кейнс, Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. - М.: Гелиос АРВ, 1999. – 352 с.
2. Стиглиц, Дж. О создании финансовых систем в странах Восточной Европы, вступивших на путь демократии // В кн.: Становление рыночной экономики в странах Восточной Европы / пер. с англ. – М.: Российский Государственный Гуманитарный Университет, 1994. - 544 с.
3. Финансы: учеб. / А.И. Архипов, И.А. Погосов, И.В. Караваева и др.; под ред. А.И. Архипова, И.А. Погосова. – М.: ТК Вебли, Изд-во Проспект, 2007. – 632 с.
4. Курс экономической теории. Общие основы экономической теории, микроэкономика, макроэкономика, переходная экономика: учебное пособие / рук. авт. колл. и науч. ред. проф. А.В. Сидорович. – М.: МГУ им. М.В. Ломоносова: Издательство «ДИС», 1997. – 736 с.
5. Финансово-экономический словарь / под ред. М.Т. Назарова. - М.: Финансы и статистика, 1996. – 315 с.
6. Financial Programming and Policy: The Case of Hungary. Финансовое программирование и политика: пример Венгрии / Институт МВФ. – Вашингтон, 1992. – 29 с.
7. Bank Regulation and Supervision: World Bank Database. – Washington, 2003. – 32 p.
8. Банковское дело: учебник / под ред. проф. Г.С. Сейткасимова. – Алматы: КазГАУ, «Экономика», 1996. – 280 с.
9. Вольнский В.С. Кредит в условиях современного капитализма. – М.: Финансы и статистика, 1991. – 310 с.
10. Президент Республики Казахстан «О стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы»: Указ от 17 мая 2003 года № 1096 // САПП Республики Казахстан. - 2003. - № 23-24. - ст. 217.
11. Республика Казахстан. Закон от 5 июля 2000 года № 78-III. «О финансовом лизинге». - Алматы, 2000. – 27 с.
12. Копбосынова Б. Когда казахстанский лизинг начнет помогать предпринимателям? // Панорама. – 2003. - 18 июля.
13. Кантарбаева А. Формирование института лизинга в Казахстане // Деловая неделя. – 2002. - 4 октября.
14. Правительство Республики Казахстан «О кредитовании аграрного сектора»: Постановление от 25 января 2001 года № 137 // <http://www.zakon.kz/law/news/arhiv//202001/050201.htm>

6. Необходимость изменения финансовой модели Казахстана

6.1. «Вашингтонский консенсус» как финансовая модель рыночных реформ в Казахстане

Отечественные реформаторы, действуя в рамках программы рыночных преобразований, подготовленной для Казахстана в недрах международных валютных организаций, полагали, что центральной задачей начального этапа преобразований является запуск рыночного механизма с помощью либерализации цен и создания институтов частной собственности. Создание же остальных рыночных институтов признавалось в качестве автоматического следствия процессов либерализации и приватизации. Такая стратегия реформ оказалась эффективной лишь при запуске механизма кругооборота [1, с.10].

Применительно к развивающимся государствам и странам с переходной экономикой главным источником нормативной экономической теории традиционно являлись международные экономические организации, в первую очередь, Международный валютный фонд и Всемирный банк. При этом, если Всемирный банк в основном воздействовал на получателей своих займов не выставлением официальных условий, а настойчивым убеждением, то предоставление кредитов МВФ сопровождалось макроэкономическими, а для расширенных кредитов и структурными условиями.

В 1980-е годы в этих организациях сложилась точка зрения относительно реформирования экономики развивающихся стран (прежде всего Латинской Америки), которая в дальнейшем была применена и к странам с переходной экономикой. Эта точка зрения с подачи Джона Уильямсона получила название Вашингтонского консенсуса (ВК), поскольку МВФ, Всемирный банк, Министерство финансов США, которое также активно принимало участие в разработке программ помощи латиноамериканским странам, расположены в столице Соединенных Штатов Америки.

Помимо трех главных составных частей ВК - микроэкономическая либерализация, макроэкономическая стабилизация

и приватизация, в рекомендации ВК входили: либерализация прямых иностранных инвестиций, обеспечение прав собственности, унификация валютных курсов и рыночный механизм их установления, сокращение государственных расходов и их направление в сферы образования, здравоохранения и инфраструктуры, налоговые реформы (расширение налоговой базы, сокращение предельных ставок и степени налоговой прогрессии) селективная социальная политика и повышение гибкости рынка труда (сокращение его государственного регулирования).

Источники ВК не просто разнородны, а находятся на разных уровнях абстракции. Во-первых, в основе рекомендаций ВК лежат фундаментальные неоклассические теоремы благосостояния, связывающие оптимальное состояние экономики со свободной конкуренцией и частной собственностью. Входящая в рекомендации ВК всеобъемлющая приватизация теоретически основывается на теореме Р. Коуза, в соответствии с которой при четкой спецификации средства производства сами придут в руки наиболее эффективного собственника. Это можно назвать идеологией или символом веры ВК.

Во-вторых, в 1970-1980-е годы видное место в идеологии МВФ и Всемирного банка заняли идеи консервативного возрождения, включавшего монетаризм, экономику предложения, Чикагскую школу «экономики и права» и новую классическую макроэкономику, основанную на концепции рациональных ожиданий и критически оценивающую возможность систематической государственной макроэкономической политики. В этот период большое внимание уделялось «случаям несостоятельности государства» (government failures), вредного для экономики поведения, направленного на извлечение монопольной ренты в виде государственных льгот. Поэтому в период, когда собственно и складывался ВК, в моде был упор на развитие рынков, ликвидацию протекционизма, государственных субсидий и государственной собственности. Воцарению ВК предшествовал длительный период, когда в теориях и планах развития главную роль играло государство, поощряющее импортозамещение. Неудача, постигшая большую часть этих планов, во многом и привела к смене акцента в политике Всемирного банка и МВФ на

поддержку рыночно ориентированных реформ. Однако, как показывает практика, иногда эти исследования дают противоположные результаты. Какой из них выбрать — во многом определяет интеллектуальная мода.

В 1980-е годы (Отчет о мировом развитии 1987 г. — самый показательный документ) победила точка зрения, что экспортная ориентация (в противовес импортозамещению) и либерализация внешней торговли (в противовес протекционизму) ведут к наилучшим результатам в области экономического развития. Не случайно ВК исключал традиционные кейнсианские рецепты стимулирования экономического роста за счет бюджетного дефицита. Открытость экономики (торговая, инвестиционная, технологическая и информационная) считалась принципиально важной для ее прогресса, хотя некоторые проблемы, связанные, например, с излишней свободой движения капиталов в страну и из страны, не были глубоко осмыслены.

Наконец, в-третьих, в рекомендациях международных финансовых организаций всегда была очень значительная прагматическая составляющая. Большинство их: активное сальдо платежного баланса, достижение бездефицитного бюджета — можно проинтерпретировать с позиций здравого смысла, а именно как беспокойство кредитора за возврат своих денег. Так, краткосрочная макроэкономика МВФ покоится на трех китах — балансе Национального банка, платежном балансе страны и государственном бюджете и, соответственно, основными параметрами, по которым осуществляется мониторинг, являются прирост валютных резервов, внутреннего кредита и бюджетный дефицит. Таким образом, МВФ явно заботится, в первую очередь, о том, чтобы правительству данной страны было из чего отдавать долги международным организациям (не случайно все они ориентируются в своей политике займов на соответствующие решения МВФ).

Интерес для нас представляет критика расширенного применения ВК, которая связана преимущественно с опытом стран Юго-Восточной Азии и переходных экономик Восточной Европы, особенно России. Критики отмечают, что если страны

Юго-Восточной Азии и Китай бурно росли, не следуя рекомендациям ВК, в частности, сохраняли активную роль государства во внешней торговле и ограничения в финансовой системе (при этом кризис 1997-1998 гг. в ряде из них объяснялся, по мнению критиков, как раз недостаточным регулированием банковского сектора), то Россия пострадала из-за излишнего доверия к его рецептам. Согласно их точке зрения, уже в 1994 г. выявился отчетливый дисбаланс между макроэкономическими условиями и системно-структурной частью реформ, проводимых в духе ВК. Кратко рекомендации МВФ, в основу которых положены принципы Вашингтонского консенсуса и реализованные в Казахстане, включают следующие важнейшие положения:

1. Подавление высокой инфляции и удержание ее в допустимых пределах.

2. Сокращение дефицита государственного бюджета за счет жесткой экономии бюджетных средств и ограничения бюджетных расходов.

3. Осуществление широкого круга институциональных реформ, направленных на формирование, укрепление и развитие институтов рынка (система предпринимательства, банковский сектор, фондовый рынок, вся инфраструктура, связанная с мобилизацией внутренних сбережений).

4. Разгосударствление экономики путем сокращения сферы государственного регулирования и приватизации государственных предприятий.

5. Либерализация внешнеэкономической сферы, нацеленная на рост открытости экономики и привлечение иностранного капитала.

При этом стабилизационные меры направлены, как отсюда следует, на ликвидацию инфляционного потенциала в виде излишнего количества денег (по отношению к имеющейся товарной массе) населения и предприятий.

Поэтому снятие государственного контроля над ценами и возникающий сразу после этого резкий разрыв в темпах роста цен и заработной платы (из-за фактического замораживания последней) по замыслу должны достаточно быстро остановить дальнейшее повышение цен, которые наталкиваются на барьер

платежеспособного спроса. Инфляция должна замедлиться, хотя по-прежнему остается высокой.

Снижению инфляции и сбалансированию рынка способствует также ликвидация или, по крайней мере, резкое сокращение дефицита государственного бюджета и увеличение ссудного процента сверх уровня инфляции, что ведет к дополнительному сокращению текущего спроса. Одновременно повышение процента по вкладам стимулирует сбережения. В результате этих мер создается возможность обеспечить более рациональные соотношения цен по отдельным товарам, опережающие реальный спрос. Все это должно привести к преодолению товарного дефицита и достижению равновесия на потребительском рынке, когда появляется возможность свободно купить любой товар.

Данная логическая схема реализуется с помощью теоретической модели, содержащей в своей основе процедуру финансового программирования и предполагающей проведение политики макроэкономического равновесия. Эта политика базируется на двусторонних счетах, используемых во внешней торговле и в банках. При этом предложение денежных средств определяется международными резервами, кредитами деловому сектору, как правило, за счет коммерческих банков, и кредитами государственному сектору (или правительству), обычно, хотя и не всегда, за счет Национального банка. Спрос на деньги определяется из уравнения количественной теории денег.

Данная экономическая политика финансовой стабилизации в Республике Казахстан проводится с конца 1993 года в рамках подписанного с Международным Валютным Фондом соглашения о займе Stand By сразу после выхода из рублевой зоны и введения национальной валюты – тенге.

Термины и понятия

Вашингтонский консенсус, микроэкономическая либерализация, макроэкономическая стабилизация, приватизация, теорема Р. Коуза.

Вопросы и задания для самопроверки

1 . Каковы цели и задачи программ рыночных преобразований в Казахстане?

- 2 . Охарактеризуйте Вашингтонский консенсус как программу реформирования экономики развивающихся стран.
- 3 . Назовите три главные составные части Вашингтонского консенсуса.
- 4 . Назовите сопутствующие элементы Вашингтонского консенсуса.
- 5 . Укажите теоретические истоки Вашингтонского консенсуса.
- 6 . Назовите положения Вашингтонского консенсуса, реализованные в Казахстане.
- 7 . Какова сущность финансового программирования?
- 8 . Сущность и содержание соглашения о займе Stand. By.

Литература

1. Fischer S. Applied Economics in Action: IMF Programs Economic Review. - 1997. - Vol. 87, N2. - P. 23-27.
2. Williamson J. Latin American Adjustment: How Much Has Happened? – Washington: Institute for International Economics, 1990. – 240 p.
3. Standing G. Brave New Words? A Critique of Stiglitz’s World Bank Rethink // Development and Change. - 2000. - Vol. 31. - P. 754.
4. Эдвардс С. Политика экономической стабилизации и либерализации в переходный период: уроки Латинской Америки для Восточной Европы // Становление рыночной экономики в странах Восточной Европы. - М.: Фонд «За экономическую грамотность», 1994. - С. 234.
5. Edwards S. Trade Liberalization Reforms and and the World Bank // AER. - 1997. - Vol. 87, N2. - P. 43-48.

6.2. «Поствашигтонский консенсус»: возможности для развития финансовой модели Казахстана

На пороге XXI века вновь пробудился интерес к теме перестройки мирового экономического порядка, который переживает кризис, порожаемый либеральной моделью глобализации по американскому образцу. Эта тема не только вдохновляет «антиглобалистов», но и затрагивается на встречах «Большой семерки», а в рамках Программы развития ООН поставлен вопрос о «глобализации с человеческим лицом». Возникла драматическая необходимость переосмысления базовых основ мирохозяйственной деятельности. Это вызвано, как минимум, двумя обстоятельствами [1, с. 47].

Во-первых, быстро углубляющийся экологический кризис требует внесения существенных изменений в господствующую экономическую систему как на национальном, так и на всемирном уровнях. Неспособность рынка противодейст-

водить разрушению окружающей среды в ближайшем будущем может привести к «концу света».

Во-вторых, существует острая проблема несостоятельности рынка в решении социальных проблем. Это особенно видно на примере поляризации между богатым Севером и бедным Югом. Теперь к этому добавилась и несостоятельность рыночного либерализма в предотвращении разрастания финансовых кризисов по цепной реакции от одних стран к другим.

В соответствии с «Вашингтонским консенсусом» государства, пользующиеся кредитами ВМФ и Всемирного банка, а также ведущих держав Запада, должны:

- проводить добровольное открытие национальных экономик по отношению к внешнему миру;
- вводить рыночные свободы во внутренних и внешних отношениях;
- обеспечивать макроэкономическую стабильность путем жесткой монетарной политики;
- приватизировать государственную собственность.

Одновременно с целью создания максимально благоприятных условий для функционирования рынков на глобальном уровне им предлагается:

- перейти к режиму свободного плавания валют;
- резко уменьшить контролируемую роль государственных институтов.

У данного подхода два основания: теоретико-идеологическое и прагматическое. Первое состоит в идеализации рыночного механизма; при этом процесс глобализации рассматривается как своего рода «таран», призванный резко ускорить повсеместное утверждение модели свободной рыночной экономики. Прагматическая же сторона заключается в том, что реализация такого подхода отвечает интересам, прежде всего, развитых государств, обладающих несомненными конкурентными преимуществами, и интересам базирующихся там транснациональных корпораций. Поэтому усиливается критическое отношение к подобной политике.

В числе оппонентов, как уже говорилось, оказался и бывший первый вице-президент Всемирного Банка проф. Джозеф

Стиглиц, предложивший вместо дискредитировавшего себя «Вашингтонского консенсуса» более разумные и справедливые принципы «Поствашингтонского консенсуса».

«Набор политических рекомендаций, входящих в «Вашингтонский консенсус», — констатировал Дж. Стиглиц, — нельзя считать ни необходимым, ни достаточным как для макроэкономической стабилизации, так и для долгосрочного развития. Он способен... дезориентировать,.. и даже проигнорировать... и оставить без ответа фундаментальные и жизненно важные проблемы. Для обеспечения работы рынков нужно нечто большее, чем только низкая инфляция; для этого нужны: действенное финансовое регулирование; политика, направленная на поддержание конкуренции; меры по стимулированию передачи технологий и усилению транспарентности (прозрачности) рынков. И это лишь некоторые фундаментальные положения, упущенные «Вашингтонским консенсусом».

Эту общую констатацию Дж. Стиглиц детально аргументирует и развивает. «Основной упор на борьбу с инфляцией, — отмечает он, — может не только внести искажения в экономическую политику, не позволяя стране полностью реализовать свой потенциал роста и промышленного производства, но способствовать институциональным изменениям, уменьшающим экономическую гибкость, не принося в то же время важных выгод, которые могут обеспечить экономический рост».

Он добавляет, что упрощенные советы экономической стабилизации на основе ужесточения денежно-кредитной политики в духе «Вашингтонского консенсуса», будь они восприняты в США, принесли бы нежелательные результаты. «Если бы этим советам последовали, то не удалось бы достичь значительного экономического роста и вместе с ним низкого уровня безработицы».

Китай пренебрег такого рода советами и добился успехов, а Россия и Казахстан послушались их и потерпели неудачу.

Указывая на другие изъяны «Вашингтонского консенсуса», Дж. Стиглиц отмечает: «Главное – это не либерализация и дерегулирование, а создание механизма регулирования, обеспечивающего эффективную работу финансовой системы... Финан-

совая система должна постоянно контролировать использование средств, обеспечивая их производительную работу».

Сравнивая ее с мозгом экономики, Дж. Стиглиц подчеркивает, что ее надежное, контролируемое и регулируемое функционирование, информационная прозрачность служат важными условиями предотвращения экономических кризисов и потрясений - ускорить повсеместное утверждение модели свободной рыночной экономики. Прагматическая же сторона «Попытки осуществить мгновенные изменения (т. н. «большой взрыв»), – замечает он, – игнорируют очень существенные вопросы последовательности шагов».

В качестве подтверждения своей мысли он ссылается на Таиланд, где отмена ограничений на кредитование банками недвижимости не сопровождалась введением регулирования на основе оценки рисков. Наряду с другими факторами это привело к неоправданному перераспределению ресурсов в топливный сектор и сферу недвижимости, что, в свою очередь, явилось одной из важных причин финансового кризиса 1997 года.

Вероятно, не менее убедительным примером могут служить Россия и Казахстан с их «шоковой терапией».

В отличие от политики «Вашингтонского консенсуса», которая «основывалась на отрицании активной роли государства, ... чем его меньше, тем лучше», Дж. Стиглиц отводит ему значительную роль, считает его вмешательство необходимым дополнением к рынку и не разделяет представление, что «государство всегда менее эффективно выполняет экономические функции, чем рынки... Государство призвано играть активную роль в регулировании экономических процессов, принятии мер по социальной защите населения и его социальному обеспечению... Без государственного вмешательства инвестиции в производство и новейшую технологию были бы явно недостаточными... Проблема заключается не в том, должно ли государство быть вовлечено в экономическую жизнь общества, а в том, каким образом это нужно делать».

Напоминая о том, что согласно фундаментальным положениям экономической науки эффективность рыночной экономики базируется на наличии частной собственности и конку-

рентных рынков, Дж. Стиглиц считает ошибочным исключительный упор на приватизацию и либерализацию и недооценку значения реальной конкуренции, что характерно для «Вашингтонского консенсуса».

По его мнению, «именно неспособность государства действовать внутренней конкуренции в гораздо большей степени, чем защита от проникновения зарубежных товаров, послужила причиной стагнации» в ряде стран.

Он рассматривает опыт приватизации с точки зрения ее роли в создании конкурентной среды: «В ретроспективе видно, что процесс приватизации в переходных экономиках (по крайней мере в некоторых из них) сопровождался тяжелыми ошибками, но в то время многие считали, что все идет как надо. Хотя большинство предпочло бы, до или, по крайней мере, одновременно с проведением приватизации более организованную реструктуризацию предприятий и формирование эффективной законодательной инфраструктуры, охватывающей такие сферы, как контрактное право, банкротства, корпоративное управление и конкуренцию... При отсутствии конкуренции создание частной, нерегулируемой монополии приведет, скорее всего, к росту цен для потребителей».

Конечный вывод сводится к призыву перейти к «Поствашигтонскому консенсусу», у которого «и набор необходимых инструментов, и спектр целей развития намного шире., чем относительно узкая цель экономического роста».

Люди стремятся к повышению уровня жизни, более совершенному здравоохранению и образованию, а не просто к увеличению статистических показателей роста ВВП.

Люди стремятся к устойчивому развитию, включающему сохранение природных ресурсов и обеспечение здоровой окружающей среды

Люди стремятся к равноправию, когда все, а не только привилегированные группы, пользуются плодами общественного прогресса.

Люди стремятся к развитию демократии, при которой граждане ...участвуют в принятии решений, оказывающих влияние на их жизнь».

Государственная политика, чтобы быть успешной, не может не отвечать этим людским устремлениям.

На опасности, заключенные в завладевшем умами многих неолиберализме, не раз указывал и римский понтифик. Он призывал создать такой экономический порядок, в котором «господствует не только критерий прибыли, но также критерий поиска общего блага в национальном и международном масштабах, критерий справедливого распределения благ и общего подъема народов».

Неолиберальная рыночная идеология, которой ведущие индустриальные государства мира предлагают руководствоваться во внутренней и международной экономической политике, вступает нередко в противоречие с их прагматическими интересами. Как уже отмечалось, именно политика развитых стран приводит к жестким ограничениям межстрановой мобильности рабочей силы. В тех случаях, когда свободная торговля создает угрозу для национальных интересов, развитые страны, не раздумывая, прибегают к ограничениям импорта, в том числе при помощи антидемпинговых процедур или добиваясь от экспортеров добровольных ограничений. От конкуренции дешевой рабочей силы они ограждают себя порой весьма изощренным способом, навязывая развивающимся странам более высокие социальные стандарты во внутренней политике. Попытки менее развитых государств усилить свои конкурентные позиции, создавая торговые и таможенные союзы, встречают противодействие на том основании, что это противоречит универсальному характеру процесса глобализации. Словом, когда рыночные свободы расходятся с интересами экономически сильных государств, ими легко пренебрегают.

Речь, разумеется, не может идти о том, чтобы ограничить возможности развитых государств защищать собственные интересы или заставить их руководствоваться в отношениях с менее развитыми странами принципами чистой благотворительности.

Важно другое: ни к чему хорошему не может привести попытка навязать универсальное требование форсированного открытия национальных экономик странам, находящимся на

разных стадиях хозяйственного развития и резко отличающимся друг от друга зрелостью рыночного механизма.

Степень асимметричности, равно как и продолжительность ее сохранения, должны, естественно, согласовываться в ходе переговоров, но само существование дифференцированных подходов к разным группам государств объективно отвечает общим интересам.

Конечно, очень важно обеспечить условия для конструктивной международной конкуренции и согласования макроэкономических политик, поскольку это позволило бы существенно ослабить неустойчивость спроса и предложения, оказало бы благотворное воздействие на развитие всей мировой экономики.

В то же время нужно признать явную недостаточность рыночного механизма для обеспечения устойчивости процесса глобализации и экономического роста. Формирование более справедливой и демократической (а потому, в конечном счете, и более эффективной для всех), глобальной системы вряд ли возможно без целенаправленного использования международных механизмов перераспределения ресурсов.

Один из вызовов экономической глобализации состоит в смене парадигмы ее развития: господствующие ныне неолиберальные концепции должны уступить место иным, допускающим сочетание рынка с дирижизмом и требующим укрепления демократических начал в международных отношениях.

А это, в свою очередь, влечет за собой необходимость реформирования главных международных экономических и финансовых организаций. Возрастающая потребность в нем объясняется целым рядом объективных обстоятельств, на которые обращают внимание идеологи реформирования международного порядка.

Ясно, что усиливающаяся взаимозависимость экономического развития стран делает насущной координацию их политики и разработку совместных программ. Лучшими кандидатами для выполнения этой задачи являются международные организации. Без их активной роли трудно представить решение и такой насущной проблемы, как преодоление огромного неравенства в экономических уровнях между бедными и богатыми

странами. Пока МВФ, Всемирный банк, ВТО с ней явно не справляются.

Нет достойной альтернативы международным организациям в выработке и согласования со всеми участниками мировой экономики новых норм и правил взаимодействия и сотрудничества, диктуемых ходом глобализации.

Необходимость усиления регулирующих механизмов в мировой экономике многими учеными и политическими деятелями связывается с обострением таких глобальных проблем, как массовая нищета и недоедание значительной части населения земли и деградация окружающей среды.

В начавшейся дискуссии относительно будущего МВФ, Всемирного банка и ВТО поднимается вопрос о том, что они «недемократичны, неподотчетны тем, кого их деятельность затрагивает», что им не избежать усиливающихся требований мировой общественности, в том числе и антиглобалистских движений, сделать свою деятельность в большей мере прозрачной и подконтрольной странам участникам.

Критики этих организаций отмечают, что вопреки формальному равенству (одна страна — один голос) на практике «государства с крупной долей в мировой торговле пользуются значительным влиянием на принятие решений, в сущности, их можно считать теми, кто принимает решения, тогда как страны с небольшой долей на рынке должны фактически соглашаться с этими решениями».

Выполнение международными организациями глобальных регулирующих функций объективно сопряжено с вторжением в компетенцию национальных государств и, следовательно, с ограничением суверенитета последних. Однако при этом на работу этих организаций многие государства-члены, не говоря уже об их общественности, не могут влиять. Перед ними эти органы не несут ответственности, взаимоотношения международных организаций и мировой общественности не институализированы. Нет ничего необычного в том, что многие предложения, исходящие снизу, остаются без серьезного обсуждения в аппарате этих организаций.

Назрел, например, пересмотр политики МВФ по предоставлению кредитов под обязательство стран осуществлять стабилизацию экономики с помощью жестких монетарных ограничений, которые генерируют безработицу и сокращают продуктивные капиталовложения. Об этом говорят некоторые его члены и руководящие сотрудники, но ничего не меняется.

От ВТО пока безуспешно ожидают принятия мер по расширению экспорта из бедных стран и облегчению допуска их товаров на рынки развитых государств.

Не получают действенного отклика призывы активизировать меры помощи этим странам в индустриализации и развитии индустрии услуг, а также в коллективном поиске мировым сообществом путей создания для этого дополнительных финансовых фондов.

Термины и понятия

Поствашингтонский консенсус, последовательность шагов, снижение инфляции, упор на приватизацию и либерализацию, стагнация, законодательная инфраструктура, повышение уровня жизни, устойчивое развитие, равноправие, демократия, критерий поиска общего блага, критерий справедливого распределения ресурсов, МВФ, Всемирный банк, ВТО

Вопросы и задания для самопроверки

1. В чем заключается перестройка мирового экономического порядка?
2. Что означает выражение «глобализация с человеческим лицом»?
3. Чем вызван экологический кризис?
4. К чему ведет несостоятельность рынка в социальной сфере?
5. К чему привела несостоятельность рыночного либерализма?
6. Чем вызывается необходимость обеспечения сочетания рынка с дирижизмом?
7. Назовите недостатки в деятельности МВФ, Всемирного банка и ВТО.
8. К чему ведет стабилизация национальной экономики по программе МВФ?
9. Назовите основные особенности «Поствашингтонского консенсуса».

Литература

1. Богомолов, О.Т. Анатомия глобальной экономики: учебное пособие / - М.: ИКЦ «Академкнига», 2004. - 216 с.: ил.
2. Fischer, S. Applied Economics in Action: IMF Programs Economic Review. - 1997. - Vol. 87, N2. - P. 23-27.

3. Williamson, J. Latin American Adjustment: How Much Has Happened? –Washington: Institute for International Economics, 1990. – 240p.

4. Standing, G. Brave New Words? A Critique of Stiglitz's World Bank Re-think // Development and Change. - 2000. - Vol. 31. - P. 754.

5. Эдвардс, С. Политика экономической стабилизации и либерализации в переходный период: уроки Латинской Америки для Восточной Европы // Становление рыночной экономики в странах Восточной Европы. - М.: Фонд «За экономическую грамотность», 1994. - С.234.

6. Edwards, S. Trade Liberalization Reforms and and the World Bank // AER. - 1997. - Vol. 87, N2. - P. 43-48.

6.3. Новые принципы формирования финансовой модели Казахстана

Сегодня Казахстан стоит перед сложным выбором будущего своей финансовой системы. Здесь могут быть как минимум два подхода. Первый подход - формирование финансовой модели национальной экономики Казахстана по рекомендациям международных валютных организаций на принципах «Вашингтонского консенсуса». Это именно то направление, по которому Казахстан, Россия и другие страны с переходной экономикой идут последние пятнадцать лет, пытаясь свести концы с концами, все больше и больше погружаясь в долговую кабалу. В этом случае государство формулирует лишь общие законы, по возможности защищает права собственности, осуществляет надзор за предприятиями финансового сектора.

Государство предоставляет частному бизнесу полную инициативу в развитии кредита, выборе места финансового обслуживания в банковском секторе и на фондовых рынках, в разработке новых инструментов, применяя общие международные нормы для обеспечения необходимого уровня финансовых индикаторов. Этот подход предполагает максимальную либерализацию валютного контроля и движения капитала, всех операций различных секторов финансовой сферы. Данный подход исключает возможность масштабного вмешательства государства в процессы сбережений, накопления, посреднических функций финансового сектора.

При таком подходе никаких стратегических целей отвечающих национальным интересам по капитализации в банковском секторе, объему операций, или другим параметрам финан-

сового сектора нельзя сформулировать, не рискуя нарушить обязательства по соблюдению рекомендаций международных валютных организаций. Обвал курса тенге 16 апреля 1999 года и финансовый кризис разразившийся со второй половины 2007 года в Казахстане есть результаты реализации данного подхода.

Основные проблемы, обусловившие этот кризис следующие:

- низкий уровень капитализации и финансовой устойчивости банков второго уровня;
- неспособность этих банков выполнять роль финансовых посредников, т. е. кредитовать реальный сектор и население, аккумулировать сбережения и трансформировать их в инвестиции;
- непрозрачность корпоративного менеджмента, затрудняющая выявление реальных собственников, групп или лиц, контролирующих банк;
- низкое качество управления рисками и информации о состоянии банков, что ухудшает положение банков в перспективе и заметно затрудняет для них привлечение средств для развития.

Другой подход – представляет собой попытку комплексного взгляда на развитие всего сектора частных финансов. Данное направление основано на результатах, полученных в работах Р. Пребиша, М.Тодаро, Я. Корнаи, М. Интрилигейтора, М. Алле, Л. Тэйлора, Дж. Стиглица, Дж. Сороса, Дж. Сакса и других.

На постсоветском пространстве значительный вклад в разработку данной проблематики внесли: Л. Абалкин, О. Богомолов, Ю. Яременко, В. Ивантер, Д. Львов, Е. Примаков, Ю. Швырков, С. Глазьев, Г. Фетисов, М. Ершов, Я.Сергиенко и другие.

Глубокую озабоченность вызывает ситуация в финансовой сфере и у крупнейших казахстанских ученых-экономистов, выполняющих исследования тех или иных направлений ее развития: Аубакирова Я.А., Баймуратова У.Б., Кошанова А.К., Мамырова Н.К., Нарыбаева К.Н., Сабдена О.К., Сагадиева К.А., Сатубалдина С.С., Туркебаева Э.А. и др.

Разразившийся финансовый кризис многократно усиливает роль данного подхода в развитии национальной экономи-

ки. Важнейшими причинами этого кризиса являются: проблема доступа к кредиту малого и среднего бизнеса, потребность в значительных долгосрочных вложениях в инфраструктуру, потребности инновационного развития экономики Казахстана и проблема доступа к рисковому финансированию, низкая конкурентоспособность обрабатывающих и перерабатывающих производств, потерянные пятнадцать лет переходного периода.

Отправным пунктом реализации второго подхода должны стать современные функции финансовых рынков, которые Нобелевский лауреат Дж. Стиглиц описывает следующим образом:

1. Перемещение финансовых ресурсов (капитала) от экономических единиц с профицитом бюджета к экономическим единицам с дефицитом бюджета.

2. Мобилизация капитала: многие проекты требуют больше средств, чем может предоставить один человек или небольшая группа.

3. Отбор вариантов использования финансовых ресурсов: свободных средств всегда меньше, чем потребности тех, кто претендует на их надлежащее использование.

4. Мониторинг: непрерывный контроль за использованием ресурсов в соответствии с договоренностью.

5. Контроль за выполнением контракта: обеспечение гарантий погашения долга.

6. Распределение, расщепление и объединение рисков: финансовые рынки не только мобилизуют ресурсы, но и устанавливают правила, в соответствии с которыми осуществляется погашение долгов, они же определяют и характер распределения рисков.

7. Диверсификация: общий риск уменьшается, когда ресурсы объединяются и инвестируются во множество различных проектов.

8. Регистрация сделок: посредничество при осуществлении расчетов.

Анализ роли государства на финансовых рынках проводится на базе рассмотрения следующих его основных функций:

1. Государство заботится о том, чтобы вкладчик не был обманут, обеспечивая ему защиту четырьмя способами:

а) гарантируя платежеспособность финансовых институтов, государство повышает вероятность того, что они выполняют свои обязательства; б) система страхования депозитов и специальные страховые фонды, управляемые государственными органами, защищают вкладчиков в случае неплатежеспособности финансовых институтов; в) законы, предписывающие предоставление информации, позволяют инвесторам более точно определить, что они получают, осуществляя те или иные инвестиции; г) финансовые рынки регулируются таким образом, чтобы некоторые их участники (insiders) не имели никаких преимуществ по сравнению с остальными.

2. Государство обеспечивает надежность банков, используя три типа механизмов: а) страхование депозитов, которое снижает вероятность банкротства; б) государство выполняет роль кредитора в последней инстанции, гарантирующего банкам возможность прибегнуть к его поддержке в случаях, если они будут испытывать временные трудности с ликвидностью; в) для повышения эффективности контроля над банковской системой государство устанавливает следующие регулирующие нормы. Во-первых, банкам предписывается иметь собственный капитал в достаточном количестве (чтобы банкам в случае банкротства было что терять). Во-вторых, вводятся определенные ограничения на активные операции банков (например, на предоставление ими кредитов своим филиалам и покупку «бросовых» облигаций).

3. Государство обеспечивает макроэкономическую стабильность. В банках накапливается специфическая информация об экономических единицах с профицитом бюджета, и банкротство банков приводит к серьезным деформациям информационно-организационной структуры экономики. Причем ухудшение информации не только снижает эффективность распределения финансовых ресурсов, но и повышает цену ссудного капитала. Кроме того процентная ставка часто не выполняет роль регулятора спроса и предложения. Поэтому балансирование спроса и предложения может и не происходить автоматически, с помощью рыночных механизмов. Отсюда – важная роль Национального банка.

4. Политика государства по поддержанию конкуренции. В теореме о невидимой руке Адама Смита утверждалось, что конкурентные рынки обеспечивают эффективное размещение ресурсов. Но относительно недавние исследования обнаружили, что из-за несовершенства информации финансовые рынки являются исключением. Если информация, циркулирующая на рынке, несовершенна, то существование на нем оптимума по Парето нельзя доказать в общем случае. Так что на теоретическом уровне анализа нет серьезных аргументов в пользу нерегулируемых рынков, т.е. нет оснований *a priori* утверждать, что государство не должно воздействовать на финансовые рынки. Напротив, есть серьезные аргументы в пользу государственного вмешательства.

В связи с этим со всей очевидностью проявляется ряд общих целей по развитию финансовой сферы Казахстана, к реализации которых можно приступить уже сегодня. Это меры по укреплению контрактной дисциплины; укрепление корпоративного управления; укрепление пруденциального надзора как в банковском секторе, так и в остальных отраслях; создание условий и соблюдение правил конкуренции; создание системы информации для клиентов, прозрачности состояния кредитно-финансовых учреждений с учетом асимметрии информации у инвесторов, посредников и эмитентов (включая проблему инсайдерской информации).

Реализация вышеприведенных принципов, функций и мер совершенствования финансовой модели необходимо для развития национальной экономики Казахстана в современной обстановке. Однако в условиях глобализации нормальное функционирование открытой национальной экономики требует также обеспечения ряда внешних условий и работы новых международных институтов. Подготовленный в рамках Программы развития ООН «Доклад о развитии человека» за 1999 год констатирует: «глобализирующийся мир нуждается в новых институтах для решения проблем, которые страны в одиночку не могут решить». Новая глобальная архитектура предполагает, согласно докладу:

– создание в рамках ООН Совета экономической безопасности;

- ставится вопрос о Мировом центральном банке, призванном заниматься глобальным макрорегулированием валютно-финансовых отношений и надзором за национальными банковскими системами;
- создание мировой антимонопольной службы для контроля за соблюдением кодекса поведения ТНК;
- создание мировой службы по охране окружающей среды;
- создание банковского института по содействию переливу свободных инвестиционных ресурсов в отсталые страны.

Кроме того, требуется существенно повысить роль МВФ как кредитора последней инстанции и органа, вырабатывающего предложения по совершенствованию валютно-финансовой структуры мирового хозяйства. Для этого, по-видимому, понадобится увеличить денежные ресурсы, находящиеся в распоряжении МВФ (в настоящее время на его долю приходится не более 3% всей мировой ликвидности, чего явно недостаточно для обеспечения стабильности международной финансовой системы).

Ясно, что реализация подобных проектов не является делом ближайшей перспективы. Главные актеры на международной сцене достаточно консервативны, ибо демократическая перестройка международного экономического порядка бьет непосредственно по их привилегиям.

Но не менее очевидно и другое: проекты перестройки уже стоят в повестке дня XXI столетия. Одна из глав упомянутого доклада так и названа: «Перестройка глобального регулирования ради человечества и справедливости», а в подзаголовке добавлено, что это отнюдь не вопрос выбора, а необходимость для нового столетия.

Очевидно также, что современный взгляд на вызовы экономической глобализации претерпел существенные изменения, по сравнению с тем, что ранее говорилось по поводу нового мирового экономического порядка. Он требует более реалистичной оценки преимуществ и противоречий этого процесса, увязки общемировой тенденции к демократизации общественной жизни с демократизацией международных отношений. Появились весомые дополнительные аргументы в пользу этого, причем ны-

не бьют тревогу уже не только представители бедных, но и богатых стран, которые почувствовали свою уязвимость от пороков глобальной экономической системы.

Термины и понятия

Финансовая модель национальной экономики, роль финансовых посредников, кредитования реального сектора экономики, капитализация и финансовая устойчивость банков, аккумуляция сбережений и трансформация их в инвестиции, непрозрачность корпоративного менеджмента, низкое качество управления рисками, проблема доступа к кредиту малого и среднего бизнеса, инфраструктура, рисковое финансирование, конкурентоспособность, роль государства.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Назовите недостатки «Вашингтонского консенсуса».
2. Назовите причины финансового кризиса 2007 г. в Казахстане.
3. Перечислите современные функции финансовых рынков.
4. Объясните современные функции государства на финансовых рынках.
5. Охарактеризуйте новую глобальную архитектуру мировой финансовой системы.

Литература

1. Алле М. Глобализация: разрушение условий занятости и экономического роста. Эмпирическая очевидность. – М.: ТЕИС, 2003. – 314 с.
2. Национальная экономика: учебник/под общей ред. Р.М. Нуреева. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 655 с.
3. Prades H. Global Chained of Environment and Postmodern Society//International Sociology. – NY: Stony Book. – 1999 – March. - Vol. 14. - No 1. – P. 7-32.
4. Принципы развития финансовой модели Казахстана в условиях глобализации. Науч. докл. – Алматы, Каз НУ им. Аль-Фараби, 2008. – 63 с.
5. Афинов С.А. Политические рынки и экономическая политика. М.: КомКнига, 2010. – 384 с.
6. Курс экономической теории. Под ред. А.В. Сидоровича. М. МГУ им. М.В. Ломоносова, Изд. «ДИС», 1997.
7. Богомолов, О.Т. Анатомия глобальной экономики: учебное пособие / - М.: ИКЦ «Академкнига», 2004. - 216 с.: ил.

УПРАВЛЕНИЕ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

7. Предпосылки и основы теории устойчивого развития

7.1. История возникновения термина «устойчивое развитие»

Термин "устойчивое развитие" первоначально появился в природопользовании, в частности в рыбном и лесном хозяйстве. Под этим термином понималась система эксплуатации природных ресурсов, при которой они не истощаются и имеют возможность естественного воспроизводства [5, с. 25]. В 1980-х годах термин «устойчивое развитие» был использован в отчете Комиссии Брундтланд, сформированной ООН в целях разработки конкретных предложений по решению экологических проблем. В 1980-х гг. состоялись переговоры эпохального значения между государствами-членами по экологическим вопросам, в том числе по договорам о защите озонового слоя и контроле за движением токсических отходов. Международная комиссия по окружающей среде и развитию, учрежденная Генеральной Ассамблеей в 1983 г., привнесла новое понимание и ощущение актуальной необходимости в новом типе развития, обеспечивающем экономическое благосостояние нынешнего и будущих поколений, наряду с охраной ресурсов окружающей среды, от которых полностью зависит развитие. В 1987 году после нескольких лет работы Комиссия Брундтланд пришла к выводу, что решение экологических проблем невозможно без решения социальных и экономических вопросов и об устойчивом развитии необходимо говорить в широком смысле. В докладе, представленном Комиссией в ООН, понятие устойчивого развития определяется следующим образом: "Устойчивое развитие - это такое развитие, которое удовлетворяет потребности настоящего времени, но не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности". К определению был дан следующий комментарий: "Устойчивое и долгосрочное

развитие представляет собой не неизменное состояние гармонии, а скорее процесс изменений, в котором масштабы эксплуатации ресурсов, направление капиталовложений, ориентация технического развития и институциональные изменения согласуются с нынешними и будущими потребностями». Эта формулировка из доклада «Наше общее будущее», подготовленного Международной комиссией по окружающей среде и развитию ООН в 1987 году, стала сутью новой парадигмы развития человечества. В докладе Комиссии Генеральной Ассамблеи ООН в 1987 г. выдвинута также новая концепция устойчивого развития как альтернатива развитию, основанному на неограниченном экономическом росте. Рассмотрев этот доклад, Генеральная Ассамблея предложила провести Конференцию Организации Объединенных Наций по окружающей среде и развитию – встречу на высшем уровне «Планета Земля». В принятой на Конференции ООН по окружающей среде и развитию в Рио-де-Жанейро в 1992 году представителями 179 стран «Повестке на XXI век» концепция устойчивого развития приобрела статус важнейшего принципа существования земной цивилизации. На Всемирном саммите по УР в Йоханнесбурге в 2002 г. (ВСУР), стратегия УР получила статус политической рекомендации для всех стран мира и народов.

Термины и понятия

Устойчивое развитие, Комиссия Брудтланд, стратегия охраны природы.

Вопросы и задания:

1. Расскажите историю термина «устойчивое развитие».
2. Какая формулировка стала сутью новой парадигмы развития человечества?

Литература

1. Алле М. Глобализация: разрушение условий занятости и экономического роста. Эмпирическая очевидность. – М.: ТЕИС, 2003. – 314 с.
2. Национальная экономика: учебник/под общей ред. Р.М. Нурсева. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 655 с.

7.2. Развитие понятия устойчивого развития

Среди проблем экологического характера, согласно изданному Программой ООН по окружающей среде (ЮНЕП) докладу «Глобальная экологическая перспектива ГЕО-3», которые окажутся основными в XXI в., названы следующие: изменение климата в результате выброса парниковых газов, недостаток и загрязнение пресной воды, исчезновение лесов и опустынивание, сокращение биоразнообразия, рост численности населения (и его перемещение), удаление отходов, загрязнение воздуха, деградация почв и экосистем, химическое загрязнение, истощение озонового слоя, урбанизация, истощение природных ресурсов, нарушение биогеохимических циклов, распространение заболеваний (включая появление новых) и т.д. [5, с. 25]. Почти каждая из этих экологических проблем может, если будет продолжаться стихийное развитие цивилизации, привести к гибели человечества и биосферы. Как уже говорилось, термин «устойчивое развитие» получил широкое распространение после публикации уже не раз упоминавшегося нами доклада, подготовленного для ООН в 1987 г. специально созданной в 1983 г. Международной комиссией по окружающей среде и развитию, возглавляемой премьер-министром Норвегии Гру Харлем Брунтланд. В русском издании этой книги английский термин *sustainable development* переведен как «устойчивое развитие», хотя в англо-русских словарях имеются и другие его значения – поддерживаемое, длительное, непрерывное, подкрепляемое, самоподдерживаемое, защищаемое (развитие). Еще в докладе Всемирная стратегия охраны природы (март 1980) подчеркивалось, что для того, чтобы развитие было устойчивым, следует учитывать не только его экономические аспекты, но и социальные и экологические факторы. На ЮНЕСКО широко использовалась дефиниция, которая была приведена в докладе «Наше общее будущее»: «устойчивое развитие - это такое развитие, которое удовлетворяет потребности настоящего времени, но не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности». Подобное определение распространяет принцип социальной справедливости не только на нынешние, но и на будущие поколения, которым ныне живущие на

планете поколения должны оставить приемлемые экологические условия и доступные природные ресурсы. Поэтому упомянутая выше дефиниция подвергалась критике за свою нечеткость и антропоцентричность, поскольку определение должно в явной форме учитывать и вопросы сохранения окружающей природной среды. Вот почему из имеющихся определений надо устранить даже скрытые намеки на деградацию как человечества, так и биосферы. Это в какой-то мере сделано в «Концепции перехода Российской Федерации к устойчивому развитию», где под УР подразумевается «стабильное социально-экономическое развитие, не разрушающее своей природной основы». Далее оно конкретизируется: «Улучшение качества жизни людей должно обеспечиваться в тех пределах хозяйственной емкости биосферы, превышение которых приводит к разрушению естественного биотического механизма регуляции окружающей среды и ее глобальным изменениям». Весь мир стоит на пороге не менее, а, может быть, и более фундаментальной – третьей (после агрокультурной и индустриальной) цивилизационной революции. Стратегия УР не может быть создана исходя из традиционных общечеловеческих представлений и ценностей, стереотипов мышления. Она требует выработки новых научных, политических и мировоззренческих подходов, соответствующих не только современным реалиям, но и предполагаемым перспективам развития в третьем тысячелетии. Понятие «устойчивое развитие», по мнению С.Н. Бабурина и А.Д. Урсул, может определяться с помощью двух своих основных признаков антропоцентрического и биосфероцентрического. Под антропоцентрическим признаком в широком смысле понимается выживание человечества (страны) и способность (возможность) его дальнейшего непрекращающегося (устойчивого) непрерывно долгого развития, чтобы наши потомки имели бы не меньше возможности по сравнению с настоящим поколением по удовлетворению своих потребностей в природных ресурсах и экологических условиях Земли и космоса (принцип равенства возможностей поколений людей по удовлетворению своих потребностей). Биосфероцентрический (в общем случае – экологический) признак понятия связан с сохранением биосферы как естественной осно-

вы всей жизни на Земле, ее устойчивости и естественной эволюции, с тем чтобы дальнейшее развитие человечества не происходило бы в экофобной форме. В докладе «Наше общее будущее» отмечается, что «в своем самом широком смысле стратегия устойчивого развития направлена на достижение гармонии между людьми и между обществом и природой», которую можно охарактеризовать как коэволюцию природы и общества. Вот почему понятие «устойчивое развитие» может быть определено как форма социоприродного развития, которая обеспечивает выживание и непрерывный прогресс общества и не разрушает окружающую природную среду (особенно биосферу).

Термины и понятия

Устойчивое развитие, Комиссия Брудтланд, стратегия охраны природы, антропоцентризм, биосфероцентризм.

Вопросы и задания:

1. Расскажите историю термина «устойчивое развитие»
2. Какая формулировка стала сутью новой парадигмы развития человечества?
3. Когда концепция устойчивого развития приобрела статус важнейшего принципа существования зеленой цивилизации?
4. Когда и на каком мероприятии стратегия устойчивого развития получила статус политической рекомендации для всех стран мира и народов?

Литература

1. Бабурин С.Н., А.Д.Урсул. Политика устойчивого развития и государственно-правовой процесс. – М.: Магистр:ИНФРА-М, 2010. – 557 с.
2. Урсул А.Д. Переход России к устойчивому развитию. Ноосферная стратегия. М., 1998.
3. Концепция перехода Российской Федерации к устойчивому развитию//Российская газета. 1996. 9 апр.

7.3. Принципы устойчивого развития

О необходимости нового образа жизни человечества задумывались не только ученые-теоретики, но и ученые-эксперты в области мониторинга окружающей среды. Это диктовалось насущными глобальными проблемами и динамикой развития транснациональных промышленных, политических, религиоз-

ных и общественных организаций. Основой идеей теорий экологической модернизации (ТЭМ) также послужили эмпирические исследования и осознание связи между социальными практиками и институциональными изменениями, которые приводили к природным изменениям. Можно утверждать, что большую роль в появлении ТЭМ сыграла серия докладов экспертов Римскому Клубу [5, с. 55].

Римский клуб был образован в 1968 году благодаря усилиям А. Печчеи, одного из главных управляющих концерна «Фиат» и «Оливетти». Для обсуждения наиболее сложных долгосрочных проблем, стоящих перед человечеством им была образована группа экспертов, которая состояла из представителей 10 стран: ученых естественных наук, экономистов, социологов, математиков бизнесменов. В начале 70-х годов 20 века по заказу Римского Клуба появились глобальные модели первого поколения, и на их основе было сделано более 20 докладов.

Авторы докладов пришли к выводу, что современные кризисы представляют собой не временное явление, а отражают постоянную тенденцию, свойственную исторической модели развития. Выход может быть найден лишь в глобальном масштабе, и, следовательно, потребуются глобальные системы учета размещения ресурсов по странам, основанные на полных и точных данных обо всей мировой системе, варианты возможного перераспределения ресурсов между странами, что означает новый экономический порядок. Также необходима интеграция всех стран через рассмотрение всех аспектов человеческой эволюции в комплексе – от индивидуальных ценностей и отношений до состояния окружающей среды. Кризисы могут быть решены лишь путем международного сотрудничества и партнерства.

В 1987 году Международная комиссия по окружающей среде и развитию опубликовала доклад «Наше общее будущее». Этот доклад стал общепризнанной теоретической основой для разработки концепции устойчивого развития, где устойчивое развитие определялось как развитие, удовлетворяющее потребности настоящего поколения и не ставящее под угрозу возможности будущих поколений удовлетворить их собственные по-

требности. Под этим определением Комиссия понимала создание такой социально-экономической системы, которая обеспечила бы на длительную перспективу не только высокий уровень жизни, но и высокий уровень ее качества: рост реальных доходов и образовательного уровня, улучшение здравоохранения и окружающей среды. В докладе Комиссии делался акцент на необходимость удовлетворения потребностей беднейших слоев населения и ограничение потребностей с учетом ассимиляционной способности среды. Таким образом, в 1987 года концепция устойчивого развития рассматривалась как залог долговременного успешного прогресса человечества в предстоящие десятилетия [5, с. 65].

В концепции устойчивого развития отмечается, что цель обеспечения непрерывного, устойчивого развития цивилизации по сути дела превратилась в задачу перехода от неуправляемого стихийного развития в управляемое гармонично; стабильное, безопасное во всех отношениях поступательное развитие при сохранении биосферы и ее устойчивости. Устранение сложившихся противоречий между природой, экономической деятельностью и человеком возможно только в рамках стабильного социально-экономического развития, не разрушающего своей природной основы.

Концепция устойчивого развития также развивалась в рамках работ российского ноосферо-экологического института, разрабатывающего методологический подход к пониманию перехода к устойчивому развитию как социоприродной эволюции.

Российские ученые, разрабатывающие теорию ноосферного развития, признают стратегии устойчивого развития как переходные, особенно необходимые для использования в развивающихся странах и в странах с переходной экономикой. Необходимо отметить, что стратегия такого перехода сочетает в себе экономический, экологический и социологический (социальный) подходы или измерения.

Причем эти три измерения в процессе жизнедеятельности человеческого общества имеют совпадающие между собой общие области, которые в зависимости от их конкретного состояния в тот или иной период времени можно охарактеризовать как

допустимое, приемлемое или справедливое. И только при условии взаимосогласованного развития всех трех измерений можно достичь состояния устойчивого развития.



Для этого экономический подход включает сдерживание роста народонаселения, особенно в странах, где оно быстро увеличивается; поощрение научно-технического развития, оптимальное увеличение факторов производства и благосостояния; оценку ресурсов в соответствии с их относительной ограниченностью, изменение в структуре производства и потребления для поддержания запасов дефицитных ресурсов.

Экологический подход включает учет роли природного и техногенного капитала, в частности, уникальных способностей природных благ, незаменимости функций природного капитала, необратимости изменений в природе, неопределенности и непредсказуемости природных процессов для нынешнего и будущего поколений.

Социологический (социальный) подход, связанный с учетом и анализом влияния социогенных глобальных изменений окружающей среды на человечество, с одной стороны, и социальных, духовных, культурных и исторических факторов,

влияющих на окружающую среду, с другой стороны, пока еще мало разработан. Тем не менее Г. Прадес рассматривал социогенные глобальные изменения окружающей среды как социальный факт.

Прадес определяет социальную ситуацию как патологическую, то есть опасную для человечества. Проведя социологический анализ сложившейся социальной ситуации, он называет причиной ее возникновения партикуляристический индивидуализм, основанный на внутренних ценностях и верованиях и проявляющийся в стиле жизни влиятельных социальных групп, ориентированном в настоящий период на все возрастающее потребление природных ресурсов.

Социогенные глобальные изменения в окружающей среде будут влиять на принятие решений, в первую очередь в сфере экономики. Таким образом, неизбежен переход к солидарному индивидуализму и социальной солидарности через целенаправленное изменение ценностей, верований и стиля жизни сначала влиятельных социальных групп, а затем и всего человечества в сторону тотального снижения антропогенной нагрузки на среду обитания.

Ранее уже было сказано, что в 1992 году на первом Всемирном Саммите земли под эгидой Комиссии ООН по окружающей среде и развитию обсуждались проблемы устойчивого развития Планеты Главами государств

Ориентация процесса развития только на традиционные экономические показатели более неприемлема. Принцип 4 принятой на Конференции декларации фиксирует: «Для достижения устойчивого развития защита окружающей среды должна составлять неотъемлемую часть процесса развития и не может рассматриваться в отрыве от него». Таким образом, необходимо найти приемлемый баланс между экономическим развитием и сохранением природы. Иными словами, при расчете ВВП конкретных стран необходимо принимать во внимание не только наращивание создаваемой человеком капитала, но и сокращение (расход) «природного капитала». Поэтому чисто экономический подход при оценке ВВП должен быть заменен методами, используемыми в экологической экономике.

Погоня за максимальной прибылью не может более рассматриваться как основная движущая сила развития. Рыночная система хозяйствования будет становиться все более и более регулируемой со стороны правительств и парламентов. Регулировать собственно рыночные механизмы вряд ли возможно, а вот регулировать параметры, определяющие направленность действий рыночных сил, законодательная и исполнительная власть государства обязаны в результате постоянного «давления» на них глобальных изменений в окружающей среде и, соответственно, со стороны общества.

В изложенных принципах очевидна социоприродная сущность модели УР (включая экологические, экономические и социальные императивы).

Ориентация на социоприродный подход к развитию требует серьезных мировоззренческих трансформаций. Выживание и непрерывность развития общества в глобальном масштабе должны достигаться без количественного роста многих традиционных параметров и, прежде всего, экстенсивного роста производства.

Глубинная и вместе с тем простая для понимания сущность перехода к УР заключается в таком снижении антропогенного пресса на биосферу, при котором цивилизация «вписывалась» бы в нее органически и могла развиваться по пути прогресса неопределенно долго. Словом, УР - это сохранение биосферы и человечества, их коэволюция. Далее УР будет рассматриваться как грядущая форма коэволюционного взаимодействия природы и общества, обеспечивающая их взаимное сосуществование.

Переход к этому новому типу развития предполагает поэтапное восстановление естественных экосистем до уровня, обеспечивающего устойчивость окружающей среды, при котором появляется реальная возможность существования будущих поколений людей, удовлетворение ими жизненно важных потребностей и интересов на неопределенно долгие времена. Формулирование новой стратегии развития означает постепенное соединение в единую самоорганизующуюся систему экономической, экологической и социальной сфер деятельности.

Это очень сложная задача и ее реализация во многом противоречит всему тому, что свойственно модели неустойчивого развития (НУР), начало которого обусловлено переходом человечества к производящему хозяйству, экологическую несостоятельность которой особенно ярко продемонстрировал XX в.

XXI в. может оказаться переломным в истории цивилизации, ибо он должен разрешить основной вопрос – быть или не быть человечеству. Переход к УР должен снять альтернативу в пользу выживания и дальнейшего непрерывного развития цивилизации, но в существенно измененной – биосферосовместимой форме, не разрушающей природную среду своего обитания, которая является естественной колыбелью любой жизни, в том числе и разумной. Сформулированные на вышеизложенных соображениях предложения, изложенные в Повестке дня на XXI век, были дополнены и доработаны на нескольких крупных конференциях ООН по проблемам народонаселения, социального развития, городов и продовольственной безопасности, в частности, во время Всемирного саммита по устойчивому развитию в Йоханнесбурге в 2002 году (ВСУР).

Таким образом, устойчивое развитие предполагает повышение качества жизни всего населения планеты без увеличения масштабов использования природных ресурсов до степени, превышающей возможности Земли как экологической системы. Усилия по формированию устойчивого образа жизни предполагают комплексный подход к деятельности в трех ключевых областях:

Экономический рост и справедливость - применение комплексного подхода к стимулированию долгосрочного экономического роста.

Сохранение природных ресурсов и охрана окружающей среды – поиск экономически приемлемых решений проблемы сокращения потребления ресурсов, прекращения загрязнения окружающей среды и сохранения природной среды обитания.

Социальное развитие – удовлетворение потребностей людей в рабочих местах, продовольствии, образовании, энергии, медицинской помощи, воде и санитарии; бережное отношение к богатому культурному и социальному разнообразию и соблюде-

ние прав трудящихся; обеспечение возможностей всех членов общества участвовать в принятии решений, влияющих на их дальнейшую судьбу.

Термины и понятия

Римский клуб, экологическое измерение, социальное измерение, экологическое измерение.

Вопросы и задания:

1. Назовите принципы устойчивого развития.
2. Какие подходы сочетает в себе стратегия устойчивого развития?
3. Какие ключевые области включает комплексный подход по формированию устойчивого образа жизни?

Литература

1. Бабурин С.Н., Урсул А.Д. Политика устойчивого развития и государственно-правовой процесс. – М.: Магистр:ИНФРА-М, 2010. – 557 с.
2. Урсул А.Д. Переход России к устойчивому развитию. Ноосферная стратегия. - М., 1998.
3. Концепция перехода Российской Федерации к устойчивому развитию//Российская газета. 1996. 9 апр.

8. Экономическое измерение устойчивого развития

8.1. История экономических теорий

По мнению крупнейшего историка экономической мысли Йозефа Шумпетера, первыми публикациями, посвященными истории экономических учений, стали статьи французского физиократа Пьера Дюпона де Немура в журнале «Эфемериды» (1767, 1768). Достаточно серьезный анализ ранних экономических концепций был проведен родоначальником современной экономической теории Адамом Смитом в его трактате «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776).

Свой вклад в данную область экономического знания внес и великий английский экономист Альфред Маршалл, посвятивший включенное в свой трактат «Принципы экономической науки» (1891) приложение под названием «Развитие экономической науки». «История теорий производства и распределения в

английской политической экономии с 1776 по 1848 гг.» английского экономиста Э. Кеннана, опубликованная в 1893 г., содержит интересную интерпретацию идей Давида Рикардо, Джеймса и Джона Стюарта Миллей, Томаса Мальтуса и др. Можно сказать, что формирование истории экономической науки завершилось в конце XIX – начале XX вв., когда эту научную дисциплину начали преподавать в парижской Сорбонне.

Среди работ начала XX века, посвященных истории экономических учений, следует выделить «Теории прибавочной стоимости» Карла Маркса в редакции Карла Каутского (1905–1910), где анализируются теории А. Смита, Д. Рикардо и представителей т. н. «вульгарной политической экономии» (в числе которых – Т. Мальтус, Ж.-Б. Сэй, Дж. С. Милль и др.). В 1909 г. вышло первое издание «Историй экономических доктрин» (в русском переводе – «И. э. у.») французских экономистов Шарля Жида и Шарля Риста.

В знаменитой «Общей теории занятости, процента и денег» (1936) Джона Мейнарда Кейнса обширная 23 глава посвящена весьма тщательному анализу идей меркантилистов, с которыми английский экономист был мысленно вместе. Крупнейшим произведением в данной отрасли научного знания является трактат «История экономического анализа» Йозефа Шумпетера. В 1962 г. первым изданием вышла книга американского ученого Марка Блауга «Экономическая мысль в ретроспективе», отличительной особенностью которой является математическая интерпретация идей видных экономистов, не пользовавшихся математическими методами исследований; путешествовать по главным произведениям А. Смита, Д. Рикардо, Дж. С. Милля, К. Маркса, А. Маршалла, Генри Уикстиды, Кнута Викселя помогают теоретические «путеводители».

В экономической науке существует много конкурирующих между собой направлений, однако основным делением признано деление на классическую и кейнсианскую школы. Адам Смит (1723-1790), основатель классической политической экономии, в первую очередь исследовал и подчеркивал значение концепции экономической стоимости и распределения богатства между классами - рабочими, капиталистами и землевладельца-

ми. Марксистское направление в политической экономии - одно из ответвлений классической школы. Марксизм - марксистская экономическая теория (Marxist economics): направление классической экономической науки, развитое Карлом Марксом (1818-1883), придавшим экономической мысли сильный политический оттенок. Развивая концепцию Адама Смита о труде как источнике экономической стоимости (labour theory of value – трудовая теория стоимости), К. Маркс утверждал, что в ходе производственного процесса капиталисты получают из труда рабочих прибавочную стоимость, оставляя им только необходимую для существования заработную плату. С точки зрения Маркса, капиталистическое хозяйство должно переживать все более глубокие кризисы, которые будут менять сознание рабочего класса, который в итоге уничтожит капитализм, и тогда государство перейдет под контроль трудящихся. Неоклассическая школа, в настоящее время доминирующая в западной экономической мысли, подчеркивает значение распределения ограниченных ресурсов между конкурирующими экономическими агентами. Основателей этой школы – У.С. Джевонса (1835-1882) и М. Вальраса (1834-1910) – называют маржиналистами (Marginalism). В свою очередь, неоклассическая экономическая теория делится на две широкие сферы исследований: микроэкономику (microeconomics), и макроэкономику (macroeconomics). В обеих этих сферах основными объектами исследования считаются отдельные физические лица и домашние хозяйства, а не классы. По сравнению с классическим подходом кейнсианское направление появилось не так давно. Книга, с которой оно начало свое существование, "Общая теория занятости, процента и денег" британского экономиста Джона Мейнарда Кейнса, появилась в 1936 г., 160 лет спустя после "Богатства народов" Адама Смита. С точки зрения Кейнса, классическая теория показала серьезное несоответствие реальным событиям, что вызвало необходимость создания новой макроэкономической теории. Совокупность основных течений современной экономической мысли на Западе получило название мейнстрим (mainstream). Парадигма мейнстрима не отрицает важной роли экономических отношений, марксизма и политэкономии в целом, что в частности находит развитие в институциональной экономике, но вместе с тем

не считает экономические отношения центральным, а тем более единственным объектом исследования экономической науки. В 2006 году авторами книги «Викиномика: Как массовое сотрудничество изменяет всё (Wikinomics: How Mass Collaboration Changes Everything)» предложен термин «викиномика» для обозначения бизнес-технологий, в которых компаниями для достижения коммерческого успеха используются принципы массового сотрудничества (mass collaboration) и идеология открытого кода. Наиболее сильное научное течение на данный момент в мире – это неоклассика. Последние 10 лет ознаменовались расцветом Нового институционализма, но окончательной победы данной школы в «битве за умы» ещё не произошло. Также сейчас имеют своих активных последователей идеи Кейнса, которые оформляются в виде новой школы - Неокейнсианство.

Термины и понятия

История экономической науки, классическая школа, кейнсианская школа, марксизм, неоклассическая школа, мейнстрим, институциональная экономика, викиномика,

Вопросы и задания:

1. Когда завершилось формирование истории экономической науки?
2. Какие наиболее известные работы, посвященные истории экономических учений Вы знаете?
3. Назовите конкурирующие направления экономической науки.
4. Что из себя представляет классическая школа?
5. В чем состоит сущность кейнсианской школы?
6. Какой оттенок придал экономической мысли марксизм? В чем его суть?
7. Из каких частей состоит неоклассическая экономическая теория?
8. В чем заключается парадигма «Мейнстрима»?

Литература

1. Алле М. Глобализация: разрушение условий занятости и экономического роста. Эмпирическая очевидность. – М.: ТЕИС, 2003. – 314 с.
2. Национальная экономика: Учебник/Под общей ред. Р.М. Нуреева. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 655 с.
3. Prades H. Global Chained of Environment and Postmodern Society//International Sociology. – NY: Stony Book. – 1999 – March. - Vol. 14. - No 1. – P. 7-32.

4. Принципы развития финансовой модели Казахстана в условиях глобализации. Науч. докл. – Алматы: КазНУ им. аль-Фараби, 2008. – 63 с.
5. Афионов С.А. Политические рынки и экономическая политика. - М.: КомКнига, 2010. – 384 с.
6. Курс экономической теории. Под ред. А.В. Сидоровича. - М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, Изд. «ДИС», 1997.
7. Смешанное общество: основы, сущность, проблемы / Никифоров Л.В., Хавина С.А., Шишкова Г.Г. и др. - М.: Наука, 1993.

8.2. Неолиберальная теория и ее недостатки

В последние десятилетия в теории и практике развития процессов глобализации стала преобладать неолиберальная модель глобализации. Эта модель опирается, с одной стороны, на стихийно происходящие процессы в мировом хозяйстве, а с другой - получает существенный дополнительный импульс от сознательно проводимой западными странами политики поощрения и пропаганды либерализации [1, с. 6]. Основные черты неолиберальной модели развития как варианта современной глобализации таковы: акцент делается на форсированной гомогенизации механизмов хозяйственного регулирования стран; основным регулятором развития провозглашается стихийный рыночный механизм; народно-хозяйственный комплекс, суверенитет, отчасти даже государство рассматриваются как отмирающие категории; главные усилия направляются на ослабление хозяйственной роли государства, на либерализацию. Подразумевается, что неолиберальные рецепты приведут к такому росту эффективности производства, который сможет обеспечить всеобщее благоденствие и всестороннее преобразование мира. Проведение политики по неолиберальной модели в странах Периферии приводит к экономическому спаду, росту безработицы и снижению ВВП на душу населения, увеличению внешнего долга. Как следствие снижается покупательная способность населения, сокращаются инвестиции. Значительная часть доходов от экспорта, как правило, идет на уплату долгов. Растет инфляция и утечка капиталов за рубеж. Эти прорехи покрываются новыми долгами и т.д. Во всех указанных странах наблюдалась тенденция усиления социальной дифференциации, рост разрыва в доходах. Задолженность превратилась в новую

форму зависимости Периферии от Центра и фактор, увеличивающий расстояние между ними. Большинство экспертов считает, в современном мировом кризисе повинна именно неолиберальная модель глобализации.

Термины и понятия

Неоклассическая школа, неолиберальная теория.

Вопросы и задания:

1. Дайте определение глобализации.
2. Назовите основные черты неолиберальной модели.

Литература

1. Алле М. Глобализация: разрушение условий занятости и экономического роста. Эмпирическая очевидность. – М.: ТЕИС, 2003. – 314 с.
2. Принципы развития финансовой модели Казахстана в условиях глобализации. Науч. докл. – Алматы: КазНУ им. Аль-Фараби, 2008. – 63 с.
3. Афионов С.А. Политические рынки и экономическая политика. - М.: КомКнига, 2010. – 384 с.

9. Социальное измерение устойчивого развития

9.1. Модели социальной экономики

Модели социальной экономики; исторические условия; геополитические условия; национальные особенности; неолиберализм; социально рыночная экономика; шведская модель; германская модель; американская модель; российская модель.

Формирование и развитие социальной экономики, как системы социально-экономических отношений в различных странах, имеют свои исторические, геополитические, национальные, экономические, политические и другие особенности. Однако в основе всех моделей лежит концепция неолиберализма. В свою очередь, в основе концепции неолиберализма лежит идея заботы о человеке с его многообразными потребностями. Каждый член общества обладает неотъемлемыми правами и, прежде всего, правом на человеческое достоинство и свободу развития своей личности. Все члены общества должны иметь

равные возможности осознавать и реализовать своё индивидуальное благосостояние в рамках установленных правовых норм и материальных границ.

Германская модель «Социальной рыночной экономики». Одной из моделей новой экономики служит «Социальная рыночная экономика», действующая в Германии. Научной основой этой модели послужили идеи неолиберализма (А. Рюстов, В. Рёпке, В. Ойкен и др.). Основопологающим в их концепции является задача формирования социально ориентированной экономики, которая базируется на принципах свободы, обеспечиваемой сильным государством. Эти идеи легли в основу разработки концепции социально-рыночного хозяйства, авторами которой следует считать Альфреда Мюллера-Армак, Александра Рюстов, Вильгельма Рёпке. В развитии концепции социальной рыночной экономики и в непосредственном внедрении её идей в жизнь в послевоенной Западной Германии, велика роль и заслуга Людвиг Эрхарда.

Американская модель социальной экономики. Американская модель социально-экономического развития построена по системе всемерного поощрения свободы предпринимательской деятельности, обеспечения полной занятости ресурсов и стабильности цен. Она создала условия для обогащения наиболее активной части населения. Мощный экономический потенциал позволил США в послевоенный период достичь высоких показателей по уровню и качеству жизни. Американская модель взаимосвязей экономической и социальной жизни основана на высоком уровне производительности труда и массовой ориентации на достижение личного успеха. Теории «всеобщего благоденствия», «народного капитализма», «народного благосостояния» отражают американскую действительность.

Шведская модель «социально ориентированной экономики». Модель социально ориентированной экономики является характерной особенностью шведской школы экономической мысли. Наиболее известными представителями этой концепции являются Г. Мюрдаль, Б. Олин, Г. Кассель, Э. Линдаль. Э. Лундберг, Б. Хансен.

Характерными чертами шведской модели социально ори-

ентрированной экономики является поддержка государственного регулирования с целью безкризисного развития экономики, активное изучение проблем распределения доходов и собственности, поддержка идеи классовой солидарности. Идеи шведской школы широко используются центристскими и левыми политическими движениями, особенно социал-демократами. Шведская модель социально ориентированной экономики отличается от других моделей своей сильной социальной политикой. Она направлена, прежде всего, на сокращение имущественного неравенства.

Российская модель социальной экономики. В 90-х годах XX-го столетия после распада централизованно-командной системы в научных кругах России начались поиски путей дальнейшего развития социально ориентированной экономики на рыночной основе.

Процесс формирования социальной экономики в Российской Федерации, как и в большинстве стран СНГ, происходит путем преодоления множества противоречий и трудностей. Переход от централизованно-командной экономики к рыночной в странах СНГ и в ряде других стран Восточной Европы осуществляется двумя путями: стремительным преобразованием основ экономики, ускоренным внедрением рыночных механизмов и созданием рыночных институтов; постепенным, поэтапным переходом к рыночной экономике, посредством экономических реформ.

Первый путь условно назван методом «Шоковой терапии», рассчитан на переход к рыночным отношениям за сравнительно короткий период. Российская Федерация избрала первый путь рыночных преобразований. На свет появились «двухлетняя программа» перехода, «Программа 500 дней», «Программа 100 дней». Как показала жизнь, указанные «программы» оказались научно не обоснованными, фантастическими. Они мало, чем отличались от программы строительства коммунистического общества в СССР за 20 лет.

Термины и понятия

Модели социальной экономики, исторические условия, геополитические

условия, национальные особенности, социально рыночная экономика, шведская модель, германская модель, американская модель, российская модель.

Вопросы и задания:

1. Назовите модели социальной экономики.
2. Какая концепция заложена в основу германской модели?
3. Как построена американская модель социально-экономического развития?
4. Назовите характерные черты шведской модели
5. В чем состоит особенность российской модели социальной экономики?

Литература

1. Миккульский К.И. Социально-экономические модели в современном мире и путь России. Книга 2: социально-экономические модели (мз мирового опыта). – М.: Экономика. – 2005. – 911 с.
2. Лампер Х. Социальная рыночная экономика. - М.: «Дело», 1994.
3. Эрхард Л. Полвека размышлений. - М.: Изд-во «Прогресс», 1985.

9.2. Социальная ориентация населения в смешанном обществе

Важнейшей стратегической целью экономических преобразований является формирование нового типа социальной ориентации в развитии национального хозяйства. Это обусловлено тем, что сама по себе экономика, ее развитие неразрывно связаны с судьбами и целями деятельности людей, каждого человека. При этом, с одной стороны, человек как главный фактор производства, субъект экономической деятельности представляет собой важнейшее средство, фактор, двигатель экономики, с другой стороны - как индивидуум, личность, потребитель благ является непосредственной и конечной целью развития экономики. Таким образом, экономика по существу является социальной, а человек, люди, граждане страны выступают обязательными участниками экономических процессов на всех стадиях.

Прежняя система огосударственного социализма в своей основе тоже была социально-ориентированной. Она в качестве целей своего развития ставила рост благосостояния благополучия и удовлетворения потребностей своих граждан, признавала принцип социальной гарантированности. Более того, именно эволюция этой системы обеспечила ряд социальных, изменений

в корне отличающих ее от классической капиталистической системы. Это – всеобщее среднее и бесплатное образование населения, ликвидация безработицы, бесплатное здравоохранение и ряд других гарантий. Последние опередили движение стран запада к социальному рыночному хозяйству и во многом стимулировали его.

В отличие от огосударвленного социализма современная социально-ориентированная смешанная экономика, основным способом координации субъектов экономики которого является рыночная система отношений, основывается на социальной ориентации как противоречивом единстве социальной устойчивости и социальной ответственности. Вследствие этого в смешанной экономике на место патернализма государства в обеспечении благосостояния граждан, всеобщности гарантий приходит более рациональный подход, вытекающий из необходимости социальной ответственности граждан за результаты своей деятельности. При этом социальные основы современного смешанного общества характеризуются сближением различных социально-профессиональных систем, ценностей, групп людей, что проявляется в их экономическом поведении и мотивации. Эти перемены дали новые стимулы к углублению демократизации собственности на базе различных форм и способов акционирования и приватизации. При этом социальный статус собственника становится неотъемлемым от представителей самых разнообразных социальных групп независимо от вида деятельности. В результате формируется объединяющий представителей различных групп средний слой, наиболее многочисленный, придающий обществу необходимую стабильность. Эти люди, выполняя определенные трудовые функции как главные, в то же время имеют собственность (акции, бумаги, недвижимость), которая и придает их существованию определенную устойчивость. Характерной чертой социальной структуры смешанного общества становится огромное количество неформальных объединений, в которых посредством общения реализуются самые разнообразные интересы и потребности людей. Это также делает социальные группы более конвергентными, формирует общность по качественно иным критериям, чем классообразующие признаки.

В конечном счете радикальные изменения в типе социальных групп и взаимодействие между ними, их низкое положение в производстве и обществе, новая роль государства - все это приводит и к формированию нового типа отношений между людьми. Классовый антагонизм постепенно уступает место отношениям партнерства и одновременно образуются цивилизованные механизмы разрешения противоречий и согласования интересов. Важно также подчеркнуть и тот факт что социально-ориентированная смешанная экономика не сводит социальный сектор государства, систему социальной защиты и социальную политику к приращку рынка или к устранению его недостатков. Ибо социальная устойчивость как свойство современной системы отношений – это имманентный элемент смешанной экономики, которая переходит к постиндустриальному развитию.

Термины и понятия

Социальная ориентация, социальный статус.

Вопросы и задания:

1. В чем состоит социальная ориентация казахстанской модели?
2. Покажите особенности социальной ориентации населения в смешанном обществе.

Литература

1. Курс экономической теории/Под ред. А.В. Сидоровича. - М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, Изд. «ДИС», 1997.
2. Смешанное общество: основы, сущность, проблемы. /Никифоров Л.В., Хавина С.А., Шишкова Г.Г. и др. - М.: Наука, 1993.

10. Экологическое измерение устойчивого развития

10.1. История экологических теорий

Использование традиционных парадигм социального развития, носящих ярко выраженный антропоцентристский характер, привело к тому, что отчуждение человека и цивилизации от природы достигло апогея, в результате чего общество вошло в новую фазу своего развития - «общество риска».

Сегодня непонимание и неосознание рисков может в будущем обернуться необратимой приверженностью им в случае, если мы и дальше будем хищнически относиться к природе, включая и собственно человеческую природу. В результате технизации естественных процессов нарушается экологическое равновесие и происходит снижение компенсаторных возможностей биосферы. Во многом нарушение экологического равновесия определяется тем, что человек не уделяет достаточного внимания анализу и прогнозированию последствий материальной интенсификационной деятельности и поиску адекватных практических мер по оптимизации взаимоотношений в системе «общество – природа». [5, с.75].

Следовательно, сохранение биосферы как естественной основы социального развития требует первостепенного внимания. В настоящее время это выражается в тенденции замены стратегии техногенного развития на основе Парадигмы человеческой исключительности (где человек полагается венцом, покорителем природы) стратегией социоприродного развития. Она базируется на предложенной в рамках инвайронментальной социологии новой экологической парадигмы, которая предполагает обеспечение единства социального и экологического аспектов развития, готовность следовать экологическому императиву, целостное мировосприятие, внедрение в массовое сознание экологических ценностей.

Человечество приближается и к переменам в устройстве социума, которые предполагают изменения существовавших до сих пор категорий миропонимания и образа мыслей, стилей поведения и способов действий. Соответственно, предъявляются совершенно новые требования к социальным и политическим институтам мирового сообщества - требования экологического императива и коэволюции общества и природы.

Это нашло отражение в различных моделях социоприродного развития, в системах экологической политики различных государств, а также международном социально-экологическом сотрудничестве. В современных условиях составной частью стратегии социоприродного развития с необходимостью становится экологическая модернизация. Конечной целью этого про-

цесса является гармонизация всего комплекса отношений в социально-экологической системе, ее устойчивое, сбалансированное развитие, что позволит в итоге избежать глобальной экологической катастрофы и обеспечить процесс коэволюции человека, общества и природы.

Термины и понятия

Стратегия социоприродного развития, инвайронментальная социология.

Вопросы и задания:

1. В чем выражается антропоцентристский характер традиционных парадигм развития?
2. В результате каких процессов нарушается экологическое равновесие?
3. Почему происходит снижение компенсаторных возможностей биосферы?

Литература

1. Национальная экономика: Учебник/Под общей ред. Р.М. Нуреева. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 655 с.
2. Концепции перехода Республики Казахстан к устойчивому развитию на 2007-2024 годы. Одобрена Указом Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева от 14 ноября 2006 года № 216.

10.2. Основные теории экологической модернизации

Базовым источником возникновения ТЭМ послужил **инвайронментализм** как социальное движение за качество среды обитания и теоретическая рефлексия огромного количества авторов из различных областей науки, политики и производства. ТЭМ можно рассматривать как ответ на развитие экологического движения на Западе в 70-е годы XX века. [5, с. 85].

В новых социально-экономических и природных условиях формируются четыре основные социально-реформистские ориентации на взаимодействие общества и природной среды. Наиболее сильная и традиционная ориентация – экономизм, отличаясь оптимизмом, предполагала естественное, стихийное разрешение экологических затруднений и характеризовалась антиреформистскими настроениями, занимая выжидательную позицию. Сторонники этой ориентации рас-

смаатривали существующие социальные институты, вполне способными справиться с кризисом без особых реформ.

Среди основных направлений в инвайронментализме выделяют, как правило, **консервационизм, охранительное движение и экологизм**. Сторонники консервационизма Б. Фернау и Дж. Пиншо вошли в состав администрации Т. Рузвельта в 1900 году и получили возможность осуществления своих проектов в качестве общенациональной программы на федеральном уровне. Они представляли так называемое утилитаристское крыло инвайронментализма. По их представлениям реорганизация социальных институтов должна быть направлена на рациональное и продуктивное природопользование, рассчитанное на длительный период времени и обеспечивающее потребление для как можно большего числа людей. В целом консервационизм был ориентирован не столько на осуществление значительных социальных реформ, сколько на разработку технологии управления природопользованием.

Охранительное движение, которое можно отнести к биоцентризму, выступало за сохранение дикой природы, которая обладает собственной ценностью независимо от перспектив ее продуктивного использования. Биоцентристы были представлены в общественной организации «Сьерра Клуб» (Мюир, Кэтлин, Лоу, Олмстед, Элиот и др.), их взгляды основывались на романтических представлениях о природе (Эмерсон и Торо). Они вносили социальное в Природу, как наиболее совершенное и наделенное духовными качествами сущее, воплощающее в себе все живое и разумное.

Экологи были близки к академическим кругам и строили научную модель взаимодействия общества и природной среды, основанную на естественнонаучных закономерностях, то есть на экологии. Они включали в экосистемы человеческие сообщества и видели назначение социальной системы в том, что она должна обеспечивать оптимальное функционирование экосистемы и предотвращать ее кризисы и катастрофы. То есть основная роль человечества на этой планете – сохранять динамическое равновесие экосистем. Экологи, соединяя черты биоцентризма с консервационистским рационализмом, представляли образец научно-экологического биоцентризма.

Среди представителей экологизма можно назвать Дж. Марша, Э. Иста, Э. Росса, ф. Клементса и др. Они предложили три основные социально-экологические идеи, сохранившие и до сих пор значение в инвайронменталистском теоретизировании. Идея **экосистемного холизма** была высказана А. Леопольдом, который считал, что разумно то, что стремится к сохранению целостности, стабильности, совершенства биологического сообщества, а неразумно все то, что стремится к обратному (Леопольд, 1980). **Экосистемы эмерджентны**, и это свойство увеличивается с включением в нее социальных систем. Непознаваемый до конца **витализм экосистемы**, ее ситуативность, непредсказуемость взаимодействия социальных и биотических организаций и его результатов приводит к кульминационному состоянию динамического равновесия как наиболее оптимальному результату эволюционного развития, нарушение которого может иметь следствием лишь деградацию экосистемы.

Социально-экологические концепции экологистов, не являясь собственно экологическими, определяли природный контекст социального развития.

Эти идеи были восприняты и воспроизведены в классической социально-экологической концепции Чикагской школы социологии в 20-е годы 20 века. Методологической же основой социально-экологических исследований послужили, помимо европейских источников, идеи Чикагской школы философии, сформировавшейся на 20-30 лет раньше. Они исходили из положения об эволюционном становлении социальной, психической, интеллектуальной, моральной природы человека на определенной стадии развития органической жизни в зависимости от характера и результатов ее взаимодействия с окружающей средой.

Восстановление качественной специфики природной среды, поставленное во главу угла инвайронментальной социологией, позволило расширить возможности социально-экологического подхода, но не приблизило его к причинному объяснению взаимодействия общества с окружающей средой.

Новая инвайронментальная парадигма (NEP), предложившая расширительную трактовку предмета социальной эко-

логии и понятие экологического комплекса (экосистемы) в соответствии с этой трактовкой, представляет собой новый этап в развитии социально-экологического теоретизирования, характеризующийся разнообразием междисциплинарных связей инвайронментальной социологии.

В целом NEP основывается на том, что, помимо генетической наследственности, люди обладают также и культурным наследием, и поэтому они отличны от всех остальных видов животных. Социальные и культурные факторы, включая технологию, являются главными детерминантами человеческой деятельности. Социальная и культурная среда является определяющим контекстом человеческой деятельности, а биофизическая среда в основном безотносительна к ней. Поскольку культура обладает свойством кумулятивности, технологический и социальный прогресс может продолжаться бесконечно, и все социальные проблемы, так или иначе, принципиально разрешимы. Пытаясь соединить разнородные теории в некое целое, инвайронменталисты выделяют некоторые общие их характеристики: антропоцентризм, социальный оптимизм, антиэкологизм, преодолеть которые стремилось инвайронментальное (экологическое) движение.

Другим источником ТЭМ являются социально-экономические теории в рамках **институционализма**, которые развивались еще с конца XIX века, и в 40-60-е годы XX века переросли в **неоинституциональные** теории, или теории модернизации. Это многоплановые теории, относящиеся как к социологии, так и к экономической теории роста. В этих теориях анализировалось социально-экономическое развитие в целом, выяснялись причины динамических изменений в развитии экономики, раскрывались закономерности развития общества. В институциональных теориях применялись такие методы исследования, как анализ конъюнктурных циклов в экономике и рассмотрение длинных волн коллективных действий. С помощью этих методов исследователи данного направления старались дать прогноз развития общества и проследить закономерности экономического роста. Именно эти прогнозные теоретические и практические исследования послужили одной из теоретических основ ТЭМ.

Термины и понятия

Консервационизм, охранительное движение и экологизм, экосистемный холизм, эмерджентность экосистемы, витализм экосистемы, новая инвайронментальная парадигма, институционализм, неоинституционализм.

Вопросы и задания:

1. Объясните сущность консервационизма.
2. Что означает охранительное движение?
3. В чем заключается эмерджентность экосистемы?
4. Расскажите новую инвайронментальную парадигму.
5. Чем отличается институционализм от неоинституционализма?

Литература

1. Кулясов И.П. Экологическая модернизация: теория и практики. - СПб: Под науч. ред. Ю. Н. Пахомова. - СПб: НИИХ СПбГУ. – 2004. – с. 154
2. Урсул А. Модель устойчивого развития для России. – М.: Наука, – 1994.
3. Моисеев Н. Еще раз о проблеме коэволюции.//Вопросы философии. – 1998. – С.26-32.
4. Prades H. Global Chained of Environment and Postmodern Society//International Sociology. – N.Y: Stony Book. – 1999 – March. - Vol. 14. - No 1. – P. 7-32.

10.3. Устойчивое использование природных ресурсов и экологическая безопасность

Обеспечение безопасности в области природопользования невозможно без перехода на путь УР, и в то же время это последнее реализуемо лишь как безопасное во всех отношениях. Главная задача перехода на путь безопасного УР заключается в том, чтобы экономика, базирующаяся на рыночных принципах, и вся система социальной деятельности смогли бы «вписаться» в биосферу и развиваться согласно целям новой цивилизационной стратегии. Критерии безопасности и УР оказываются не менее важными, чем экономическая эффективность и экономический рост.

Исходя из принципов, упомянутых выше, и целей УР, по мнению известных российских экспертов С.Н. Бабурина и А.Д. Урсул, для успешного формирования государственной стратегии природопользования необходимо разработать новое понятие (наряду с уже широко употребляемым понятием эколо-

гической безопасности), которое учитывало бы вопросы устойчивого использования природных ресурсов. Это обусловлено тем, что природопользование, хотя и сопряжено с проблемами экологии и должно подчиняться выявленным природным (экологическим) законам, а также юридическим законам, тем не менее тесно связано с хозяйственной деятельностью в условиях рыночной экономики и тем самым - с экономической безопасностью. А поскольку оно осуществляется в интересах общества, то представляет собой не что иное, как удовлетворение различных потребностей общества, государства, личности путем использования любых видов природных ресурсов. Следовательно, природопользование также тесно связано и с социальной безопасностью и справедливостью (о чем говорят дискуссии о природной ренте). Поэтому необходимо введение более широкого понятия безопасности, которое комплексно характеризовало бы природопользование.

Одна из основных проблем перехода на путь УР - как распределять природно-ресурсную ренту, т.е. разницу между ценой, по которой продается природный ресурс, и расходами на его добычу, включая нормативную прибыль. Если износ капитала учитывается, то износ и истощение природных ресурсов до недавнего времени, да и сейчас, не учитываются. Отсюда занижена доля учета природных ресурсов в общемировом доходе, что невыгодно для развивающихся стран и выгодно для стран «золотого миллиарда». Цены труда и капитала не уравниваются ценой природных ресурсов, что нарушает принцип эквивалентного обмена в условиях рынка, свободу и равенство обмена товаров. В условиях такого неэквивалентного обмена та часть дохода, которая остается от труда и вложения капитала, т.е. земля и природные ресурсы, согласно академику Д.С. Львову, должны быть собственностью государства, всего общества в целом.

Во всех цивилизованных странах природная рента принадлежит всему обществу и изымается государством. Однако, отмечают С.Н. Бабурин и А.Д. Урсул, нужно иметь в виду, что это лишь одна из точек зрения, которая пока лишь теоретически может влиять на формирование системы государственного управления природными ресурсами. К сожалению, полагают

они, в концепции Д.С. Львова не раскрыт механизм влияния природной ренты с природных ресурсов на переход страны к УР.

Сейчас большую часть ренты забирает предприниматель, хотя она должна принадлежать владельцу эксплуатируемых ресурсов – государству. Другого потенциального источника доходов, сопоставимого с природно-ресурсной рентой, сейчас в России, да и в других странах СНГ, нет. УР национальной экономики существенно зависит от справедливого распределения ренты в пользу всего общества в таких отраслях, как рыбная, нефтяная, газовая, лесная, горнодобывающая и др. Поэтому государство должно усилить свои регулирующие функции в области добычи и использования природных ресурсов.

Термины и понятия

Цивилизационная стратегия, критерий безопасности, природно-ресурсная рента.

Вопросы и задания:

1. В чем заключается цивилизационная стратегия?
2. Какова роль критерия безопасности?
3. Раскройте сущность природно-ресурсной ренты.

Литература

1. Уреул А. Модель устойчивого развития для России. – М.: Наука, – 1994.
2. Моисеев Н. Еще раз о проблеме коэволюции.//Вопросы философии. – 1998. – С.26-32.
3. Львов Д.С. Экономика развития. - М., 2002.

Список основной литературы

1. Принципы развития финансовой модели Казахстана в условиях глобализации: Науч. докл. – Алматы: КазНУ им. аль-Фараби, 2008. – 63 с.
2. Казбеков, Б.К. Внешнеэкономические отношения государства в переходный период: Регулирование, проблемы, перспективы. – Алматы: Ылым, 1996. – 207с.
3. Казбеков Б. К. Интеграция Казахстана и Центральной Азии в мировую экономику. – Алматы: Дайк-Пресс, 2002. – 38 с.
4. Казбекова Ж. Б. Управление финансовыми потоками экономики Казахстана в условиях глобализации: Диссертация на соискание академической степени доктора PhD. - Алматы, 2009.
5. Кулясов И.П. Экологическая модернизация: теория и практики/Под науч. ред. Ю.Н. Пахомова.- СПб: НИИХ СПбГУ, 2004. – С. 154.

Список дополнительной литературы

1. Алле М. Глобализация: разрушение условий занятости и экономического роста. Эмпирическая очевидность. – М.: ТЕИС, 2003. – 314 с.
2. Тодаро М.П. Экономическое развитие: учебник / Пер. с англ.; Под ред. С.М. Яковлева, Л.З. Зевина. -М.: Экономический факультет МГУ, ЮНИТИ, 1997. - 671 с.
3. Швырков Ю.М. Государственное индикативное планирование: история, теория, современная практика (российский и зарубежный опыт). –М.: Изд.-во «Проспект», 2007. - 347 с.
4. Фетисов Г. «Голландская болезнь» в России: макроэкономические и структурные аспекты // Вопросы экономики. – 2006. - №12. – С.38.
5. Портер М. Международная конкуренция: конкурентные преимущества стран / Пер. с англ. М.: Международные отношения, 1993. - 896 с.
6. Эдвардс С. Политика экономической стабилизации и либерализации в переходный период: уроки Латинской Америки для Восточной Европы // Становление рыночной экономики в странах Восточной Европы. - М.: Фонд «За экономическую грамотность», 1994. - С.234.
7. Фридмен М. Основы монетаризма / Под науч. ред. Д. А. Козлова. – М.: ТЕИС, 2002. – 175с.
8. Богомолов О.Т. Анатомия глобальной экономики: Учебное пособие / - М.: ИКЦ «Академкнига», 2004. - 216 с.; ил.
9. Майкл Интрилигейтор Российская экономика все еще нуждается в структурных реформах. «Проблемы теории и практики управления» 3.2004
10. Стиглиц Дж. О создании финансовых систем в странах Восточной Европы, вступивших на путь демократии // В кн.: Становление рыночной экономики в странах Восточной Европы / Пер. с англ. – М.: Российский Государственный Гуманитарный Университет, 1994. - 544 с.

Структура матрицы финансовых потоков

С учетом охарактеризованных выше общих методических подходов к построению матрицы финансового оборота приведем ее основные параметры. Структура матрицы будет показана по основным денежным и финансовым потокам от одного субъекта экономической деятельности к другому. Таким образом, движение финансов и денег будет представлено «слева - направо».

Хотя в матрице финансовых потоков показано распределение и перераспределение валового национального продукта (ВНП), ее общий итог по объему не совпадает с ВНП, так как спрос и предложение финансовых ресурсов в экономике формируются не только за счет вновь созданной стоимости и трансфертов, но и за счет сбережений прошлых периодов.

При формировании основных элементов матрицы финансовых потоков исходим из выделения в процессе хозяйственного оборота основных элементов добавленной стоимости: прибыли, амортизации, оплаты труда. Подобная структура матрицы финансовых потоков является базовой в том смысле, что отражает наиболее существенные параметры процесса перераспределения и формирования денежного спроса, присутствующие в любой достаточно развитой финансовой системе.

Строка «Население»

Сегмент (или ячейка) «население - население»

- Приобретение товаров и услуг, чистое приобретение недвижимости

Сегмент «население - нефинансовый сектор»

- Приобретение товаров и услуг

- Приобретение финансовых активов

Сегмент «население - финансовый сектор»

- Прирост депозитов в банках

- Приобретение паев в инвестиционных фондах

- Прирост взносов в страховых компаниях, пенсионных фондах

Сегмент «население - государство»

- Уплаченный подоходный налог

- Прочие налоги и сборы

Строка «Нефинансовый сектор»

Сегмент «нефинансовый сектор - население»

- Оплата труда

- Прирост задолженности по долговым обязательствам

- Процентные выплаты по долговым обязательствам

- Дивиденды

Сегмент «нефинансовый сектор - нефинансовый сектор»

- Прибыль за минусом налогов на прибыль

- Амортизация

- Прирост чистой кредиторской задолженности по взаиморасчетам за поставленную продукцию

Сегмент «нефинансовый сектор - финансовый сектор»

- Прирост средств на расчетных и текущих счетах коммерческих банков
- Прирост депозитов
- Прирост эмитированных векселей, облигаций и других ценных бумаг
- Прирост средств корпораций в инвестиционных фондах
- Вложения корпорациями средств в уставной фонд финансовых компаний и банков

Сегмент «нефинансовый сектор - государство»

- Налоговые платежи (налог на прибыль, уплата налога на добавленную стоимость, акцизы, рентные налоги, налоги на имущество, таможенные налоги)

- Отчисления во внебюджетные фонды
- Приобретение государственного имущества
- Приобретение государственных ценных бумаг
- Перечисление дивидендов

Строка «Государство»

Сегмент «государство - население»

- Оплата труда государственных служащих
- Пенсии, пособия, стипендии
- Предоставление единовременных субсидий на различные цели, например, на приобретение жилья
- Страховые выплаты, ответственность по которым принимает на себя государство, например, по медицинскому страхованию, природным катаклизмам и т. п.

Сегмент «государство - финансовый сектор»

- Государственный заказ на приобретение товаров и услуг, финансируемый из бюджетных средств
- Финансирование материальных затрат бюджетных отраслей - образования, здравоохранения, науки и т. п.
- Финансирование капитальных вложений в государственных компаниях
- Финансирование государственных целевых программ
- Участие в капитале корпораций
- Окончательные расчеты по налогам
- Погашение долговых государственных обязательств
- Выплата процентов по государственным обязательствам

Строка «Финансовый сектор»

В нашем понимании финансовый сектор экономики представляет собой совокупность следующих институциональных субъектов рынка: банковский сектор экономики - совокупность банковских и кредитных организаций и Национальный банк Республики Казахстан; Государственный пенсионный фонд Республики Казахстан; негосударственные пенсионные фонды; страховые компании; инвестиционные фонды различных направлений; паевые инвестиционные фонды; прочие финансовые компании.

Для отражения двухуровневого характера банковского сектора в сегмент «Финансовый сектор» включается и Национальный банк, взаимодействия которого с банковским сектором и Правительством (бюджетом) представляются отдельной строкой.

Сегмент «финансовый сектор - население»

- Банки
- Прирост депозитов
- Выплата процентов по депозитам
- Выдача потребительских и ипотечных кредитов
- Страховые выплаты населению из страховых фондов
- Выплата пенсий из негосударственных страховых фондов
- Возврат паев инвестиционными фондами
- Выплата доходов частным лицам на средства, вложенные инвестици-

онными фондами

- Дивиденды финансовых компаний

Сегмент «финансовый сектор - нефинансовый сектор»

- Банки
- Прирост средств на расчетных и текущих счетах
- Прирост депозитов
- Прирост кредитов
- Прирост сумм векселей и банковских ценных бумаг, приобретенных

корпорациями

- Прирост векселей корпораций, учтенных банками
- Проценты по депозитам и векселям
- Проценты, уплаченные по кредитам
- Прирост средств в инвестиционных фондах - приобретение паев ин-

вестиционных фондов

- Приобретение инвестиционными фондами акций и ценных бумаг рос-

сийских корпораций

- Выплата инвестиционными фондами доходов на капитал
- Страховые выплаты страховых компаний
- Выход корпораций из капитала банков, инвестиционных фондов и

страховых компаний

Сегмент «финансовый сектор - финансовый сектор»

- Прирост межбанковских кредитов и депозитов
- Процентные платежи по межбанковским кредитам и депозитам
- Участие банков в капитале других банков
- Кредиты страховым компаниям, инвестиционным фондам, пенсион-

ным фондам

- Проценты по кредитам
 - Привлечение банками в депозиты и векселя средств страховых, пен-
- сионных и инвестиционных фондов
- Выплата процентов по депозитам
 - Взаимное участие финансовых организаций и банков в капитале друг

друга

- Выплата дивидендов

Сегмент «финансовый сектор - государство»

- Приобретение государственных ценных бумаг
- Кредиты Правительству

- Налог на прибыль и другие налоги
- Выплата процентов по депозитам Правительства, размещенным в банках
- Возврат сумм участия государства в капитале банков и финансовых компаний при выходе государства из капитала компаний

Строка «Заграница»

Сегмент «заграница - население»

- Основные денежные и финансовые потоки в ней отражены по следующим статьям:

- Переводы населения
- Капитальные трансферты населения
- Чистые покупки/продажи иностранной валюты
- Оплата населением услуг туризма
- Приобретение населением товаров за границей
- Прирост счетов и депозитов населения в иностранных банках и финансовых учреждениях
- Прирост сбережений за границей - приобретение недвижимости и прямые и портфельные инвестиции.

Часть из перечисленных выше показателей отражается в Платежном балансе, другие – определяются расчетными методами или на основе экспертных оценок. Отметим, что в каждом элементе матрицы финансовых потоков отражается чистый финансовый результат.

Сегмент «заграница – нефинансовый сектор». Основой построения данного сегмента матрицы служат: платежный баланс в аналитическом представлении; система национальных счетов экономики; межотраслевой баланс производства и распределения продукции; данные о выпуске еврооблигаций нефинансовыми компаниями; данные об иностранных инвестициях в Казахстан и из Казахстана; отчетность крупнейших казахстанских нефинансовых компаний; аналитические обзоры экономических институтов, банков и финансовых компаний.

Отдельно рассматриваются потоки, связанные с движением как счетов капитала и финансовых инструментов, так и доходов и расходов корпораций в связи с размещением и обслуживанием средств, выплатой дивидендов.

Как и везде в матрице финансовых потоков элементы сегмента «заграница - нефинансовый сектор» показываются по чистому результату, поток средств из-за границы минус поток средств из Казахстана за рубеж. Основными статьями матрицы, характеризующими взаимоотношения заграничной и российских компаний, являются:

- Прямые инвестиции
- Прямые иностранные инвестиции, помимо вложений в капитал
- Прочие иностранные инвестиции
- Торговые кредиты и авансы, связанные с обслуживанием внешнеэкономической деятельности компаний
- Не поступившая в нормативные сроки экспортная выручка и своевременно не погашенные импортные авансы

- Прочие иностранные активы
- Инвестиционные доходы

Сегмент «Заграница - финансовый сектор». Основные финансовые взаимодействия представлены в следующих институциональных сегментах: коммерческие банки, Национальный банк Республики Казахстан.

С ростом вовлеченности Казахстана в структуры мировых финансов можно с большой вероятностью ожидать расширения присутствия на казахстанских финансовых рынках иностранных страховых компаний, пенсионных и инвестиционных фондов. Данные о страховых компаниях и негосударственных пенсионных фондах систематизируются Министерством финансов и регулярно публикуются. Данные же об иностранных инвестиционных фондах не систематизированы, носят в целом оценочный характер и могут быть получены лишь косвенным путем.

По нашему мнению, при росте операций инвестиционных фондов данные об их деятельности должны быть упорядочены. В принципе, объемы финансовых вложений иностранных инвестиционных фондов могут быть приблизительно оценены по статье «Портфельные инвестиции» в сегменте «Нефинансовый сектор» Платежного баланса при предположении, что все портфельные инвестиции нерезидентов произведены иностранными инвестиционными фондами. В действительности часть инвестиции иностранных фондов с учетом действующих ограничений по приобретению акций казахстанских компаний производится через казахстанские компании и, согласно действующим стандартам учета, частично проводятся как ссуды и займы, предоставленные нерезидентами нефинансовому сектору экономики.

Более подробно остановимся на представлении и анализе финансовых потоков *«заграница - Национальный банк»*. Взаимодействие Национального банка и заграницы реализуется по следующим основным направлениям:

- формирование и размещение валютных резервов Национального банка;
- взаимодействие с международными финансовыми организациями;
- выполнение функций валютного агента Правительства.

Формирование и управление валютными резервами является прямой функцией Национального банка при проведении им монетарной политики, связанной с регулированием денежного предложения и валютного курса.

Взаимодействие Национального банка с международными финансовыми организациями связано с получением от них стабилизационных валютных кредитов для пополнения собственных валютных резервов при возникновении угроз значительного обесценения валютного курса национальной валюты. Эти финансовые потоки матрицы финансовых потоков достаточно полно представлены в Платежном балансе страны и балансе Национального банка.

Выполнение Национальным банком функций агента Правительства, с точки зрения формирования его валютных резервов, может быть оценено исходя из сводного баланса органов денежно-кредитного регулирования, где показаны совокупные валютные резервы Национального банка и Правительства, а следовательно, могут быть выделены объемы валютных резервов Правительства и соответствующие потоки, проходящие через Национальный банк.

Кроме того, Национальный банк проводит операции по покупке - про-

даже золота из своих золотовалютных резервов. Однако эти операции не столь значительны, как операции по формированию валютных резервов.

Сегмент «Заграница - государство». Международные отношения государства с нерезидентами многогранны. Однако нас, прежде всего, интересуют финансовые взаимоотношения государства с нерезидентами и их отражение в матрице финансового оборота. Под государством для целей построения матрицы финансовых потоков понимается государственный и региональные бюджеты. Финансовые взаимоотношения государства с заграницей могут «быть классифицированы следующим образом:

- финансирование деятельности казахстанских организаций за границей;
- размещение, погашение и обслуживание внешних заимствований;
- формирование собственных валютных резервов. Основными документами для заполнения сегмента матрицы являются: платежный баланс в аналитическом представлении; отчет об исполнении консолидированного бюджета РК; данные по внешнему долгу РК в международном представлении и в формате РК.

Глоссарий

Акция — ценная бумага без установленного срока обращения и без долговых обязательств, удостоверяющая право ее владельца на долю в акционерном капитале компании, а также на пропорциональную часть прибыли и на остатки активов при ликвидации компании; выпускается эмитентом с целью получения дополнительных финансовых ресурсов и приобретается инвестором для получения дохода в виде дивиденда или/и за счет роста курсовой стоимости акции.

Альтернативный рынок (регулируемый рынок, новый рынок) — это параллельные рынки акций, имеющих биржевую котировку, но менее ликвидных, чем акции основного списка.

Американская депозитарная расписка (АДР) — свободно обращающаяся расписка (зарегистрированный сертификат), выпущенная американским банком на акции иностранных компаний, депонированные в американском банке; дает владельцам те же права на дивиденды и прирост капитала, что и сама акция, котируется в долларах на биржах и внебиржевом рынке.

Амортизация — постепенное погашение кредита по определенному графику равными частями.

Арбитраж — покупка и немедленная продажа равноценных одинаковых финансовых активов на различных рынках с целью получения гарантированной прибыли на основе разницы в их цене; на рынках иностранной валюты означает использование ценовых различий валют для получения безрискового дохода; бывает двух типов — арбитраж финансовых центров и арбитраж валют.

Базовый статус, его наличие позволяет определять условия доходности на определенном рынке и продавать свои ценные бумаги с более низкими издержками. Показатели ценной бумаги со статусом бенчмарк являются базовыми для определения доходности на данном сегменте рынка, т. е. на рынке ценных бумаг с аналогичным сроком погашения. Ценные бумаги со статусом бенчмарк обладают высокой конкурентоспособностью из-за низкой цены.

Банк-андеррайтер — банк — участник синдицированного кредита, подписавшийся на определенную его часть.

Банк-корреспондент — банк, расположенный в другой стране по отношению к банку-клиенту, который имеет в корреспондентском банке беспроцентный счет и выплачивает ему гонорар за оказываемые услуги.

Бенчмарк — базовый статус, индикатор рынка.

Бонды — долговые ценные бумаги на предъявителя со сроком погашения свыше 1 года, эмитируются правительствами, другими государственными институтами и частными корпорациями.

Брейди-бонды — облигации развивающихся стран, заменившие банковские долговые требования (вторичный банковский рынок).

Брокер — посредник в операциях с валютой, ценными бумагами, товарами, недвижимостью, в страховании, а также при заключении различных соглашений; посредничает между покупателем и продавцом за определенное вознаграждение; может заключать сделку от своего имени, но за счет клиента.

Бюджетозаменяющие кредиты – кредиты на покрытие дефицита бюджета.

Валюта – любой платежный документ или денежное обязательство, выраженное в той или иной национальной денежной единице и используемое во внутренних и международных расчетах.

Валютный курс спот – базовый курс валютного рынка, курс соотношения спроса/ предложения; ставка обмена двух валют с немедленной поставкой (в течение двух рабочих дней).

Валютный риск означает возможность одной из сторон в финансовой, кредитной или торговой сделке понести убытки в связи с изменениями паритета, курса, покупательной способности валюты контракта или с введением валютного контроля.

Валютный рынок – рынок иностранной валюты, на котором отдельные лица, фирмы, банки и другие институты обменивают валюту одной страны на валюту другой страны посредством покупки/продажи финансовых активов, выраженных в иностранной валюте; рынок краткосрочного капитала, обеспечивающий проведение международных финансовых операций.

Варрант – дает право на покупку дополнительных облигаций или акций заемщика по фиксированной цене.

Вашингтонский консенсус – принципы экономических реформ в странах-должниках с платежными трудностями, направленные на макроэкономическую стабилизацию, системно-структурные преобразования, либерализацию и дерегулирование национальной экономики и внешнеэкономической деятельности.

Взаимный фонд – портфель акций, облигаций или других активов, приобретенный от имени группы инвесторов, управление которым осуществляется профессиональной инвестиционной компанией или другим финансовым институтом.

Внешняя задолженность (внешний долг) – долги нерезидентам.

Внутренние финансы – используются резидентами в экономических отношениях с другими резидентами. Сумма внутренних финансов всех стран мира образует мировые внутренние финансы.

Волатильность (неустойчивость, изменчивость) – широко используемый критерий степени риска активов, связанный с диапазоном ожидаемых ставок доходности и их вероятностью.

ГКО – государственные краткосрочные облигации, выпускаются в бездокументарной электронной форме в виде записей на счетах «депо» клиента в депозитарной системе; эмиссия осуществляется отдельными выпусками 1 раз в неделю на биржевом рынке (ММВБ).

Глобализация – процесс развития мировой экономики, направленный на формирование единого мирового экономического пространства и интегрированного мирового хозяйства; качественно новый этап интернационализации хозяйственной жизни; характеризуемый открытостью рынков товаров, услуг и факторов производства, высоким уровнем взаимозависимости национальных экономик, интеграцией и диверсификацией международных рынков капитала, масштабностью финансовых потоков.

Глобальные (мировые) финансы – совокупность внутренних и международных финансов.

Государственные ценные бумаги – долговые ценные бумаги, эмитированные центральным правительством и другими органами власти.

Грант-элемент – определяет уровень льготности заимствований; показывает, какую часть платежей в счет погашения долга недополучит кредитор, предоставивший заем (кредит, ссуду) на концессионных (льготных) условиях.

Делатель рынка – участник финансового рынка (валюты, ценных бумаг), который постоянно котирует цены продавца и покупателя и вступает по ним в сделки по одному или нескольким финансовым инструментам за свой счет или за счет своих клиентов.

Денежный рынок – рынок, на котором обращаются краткосрочные долговые обязательства (со сроком погашения менее 1 года).

Депозиты до востребования – бессрочные вклады банковских дилеров в иностранной валюте в финансовых центрах, где эти валюты являются внутренними; средства, используемые в торговле между банками, работающими на валютном рынке.

Деривативы финансовые – производные финансовые инструменты, доходы по которым определяются в соответствии с ценами на базисные активы (валюты, ценные бумаги, кредиты), которые они представляют. Свободно торгуемые деривативы представляют собой стандартизированные продукты, торгуемые на организованных площадках (биржах); договорные деривативы ОТС представляют собой двусторонние контракты, торгуемые во внебиржевом секторе.

Дефицитная экономика – национальная экономика с хроническим дефицитом по текущему платежному балансу, функционирующая за счет компенсационного внешнего финансирования.

Дефицитное финансирование развития – означает допущение дефицитного бюджета в целях развития.

Дефолт – отказ страны-должника от обязательств по обслуживанию внешнего долга.

Дивиденд – распределяемая между акционерами часть прибыли компании – эмитента акций после уплаты налогов.

Дивидендная доходность – текущая доходность акции, измеряемая отношением дивидендов в годовом исчислении к текущей рыночной цене акции в процентах.

Дилер – (1) компания или физическое лицо, которое оперирует на бирже (рынке) за собственный счет как принципал; (2) сотрудник банка, специализирующийся на проведении конверсионных, депозитных и других операций на финансовых рынках; (3) оптовый покупатель товаров и услуг для розничной перепродажи потребителям.

Длинная позиция – термин, используемый в финансовых контрактах для отображения позиции покупателя.

Догоняющее развитие – экономическая стратегия, направленная на преодоление отставания в уровнях социально-экономического развития от стран-лидеров.

Долговая нагрузка – показывает степень посильности долговых обязательств; определяется отношением внешнего долга (1) к ВВП (ВД/ВВП), (2) к доходам от экспорта товаров и услуг (ВД/ЭТУ), отношением (3) платежей по обслуживанию внешнего долга к экспорту товаров и услуг (ОВД/ЭТУ), (4) к госбюджету (ОВД/ГБ).

Долговая петля – ситуация, когда новые внешние заимствования используются большей частью на погашение ранее полученных кредитных средств.

Долговое обязательство по внешним заимствованиям – обязательство по своевременному текущему обслуживанию долга посредством выплаты амортизации и процентов и окончательному погашению в согласованный срок.

Долговые инициативы для бедных стран с чрезмерной задолженностью (ШРС) – инициативы, разработанные в 1996 г. совместно МВФ и Всемирным банком, реализуются с 1999 г. Действия международного финансового сообщества, включая многосторонние институты, направленные на оказание помощи бедным странам, для которых традиционные механизмы облегчения долга оказались недостаточными, в достижении посильного долга; предполагают принятие странами-реципиентами серьезных усилий для снижения уровня бедности, улучшения здравоохранения, начального образования и т. п. и обязательств кредиторов по нормализации долговой ситуации в этих странах.

Должник (чистый) – страна-заемщик, имеющая превышение обязательств по внешним заимствованиям над долговыми требованиями к другим государствам.

Долларизация – использование доллара США в стране с другой национальной валютой в качестве средства обращения, единицы расчета и сбережения.

Дочерняя компания – компания с участием в капитале и долей в общей прибыли банка более 5%; является полной или преобладающей собственностью головного (материнского) банка, который владеет контрольным пакетом акций дочернего банка (свыше 50%); руководство дочерней компанией назначается материнской компанией.

Другие официальные финансовые потоки (другие ОФР) – официальные потоки в целях развития, не входящие в официальную помощь развитию. Двусторонние другие ОФР включают в основном рефинансирование займов и капитализацию процентов в соглашениях о реструктуризации долгов.

Дюрация – срок обращения ценной бумаги или погашения кредита.

Евро – единая валюта стран-членов европейской валютной системы (еврозоны).

Евробанк – банк-нерезидент (оффшорный), расположенный в международном финансовом или оффшорном банковском центре, не подчиняется национальному регулированию, не имеет резервных требований, потолка для процентных ставок и страховки депозитов, свободен от национальных налогов.

Евровалютные рынки – банковские рынки краткосрочных займов и депозитов, где международные банки осуществляют краткосрочное депонирование, кредитование, заимствование в оффшорных евровалютах; рынки опто-

вые и международные по валюте, по размещению, по механизмам осуществления сделок.

Евровалюта – любая свободно конвертируемая валюта, депонированная в банке за пределами страны эмиссии валюты и не подлежащая юрисдикции страны происхождения валюты.

Евродепозитный сертификат – эмитированный евровалютным банком инструмент на предъявителя торгуется на вторичном рынке; бывают депозитные сертификаты типа тэп, транш и ролл овер.

Евроклир – клиринговый центр по торговле еврооблигациями.

Закон единой цены – гласит, что на конкурентном рынке уровни рыночных цен на идентичные активы должны быть одинаковыми.

Залог – активы, выступающие гарантией выполнения долговых обязательств.

Золотой стандарт – международная валютная система, основанная на официальном закреплении золотого содержания в единице национальной валюты с обязательством центральных банков свободно покупать и продавать национальную валюту в обмен на золото.

Избыточный капитал – означает снижение дохода на капитал.

Импортозамещающая индустриализация – политика, направленная на развитие и защиту отраслей и производств, заменяющих импорт и ориентированных на внутренний рынок.

Инвестиционная позиция (чистая) – баланс внутренних инвестиций и сбережений к ВВП в %.

Иностранные (зарубежные) облигации – облигации, эмитированные заемщиком на внутреннем рынке другой страны в местной валюте; размещение осуществляет местный синдикат на условиях подписки (андеррайтинга).

Иностранный банковский кредит – предоставляется материнским (головным) банком или его зарубежными подразделениями в валюте страны происхождения банка.

Институционально-структурные преобразования – включают разгосударствление, ослабление вмешательства государства в экономику, либерализацию внешнеэкономической деятельности, открытие рынков и другие мероприятия, направленные на формирование конкурентоспособной экономики.

Институциональные инвесторы – учреждения коллективного инвестирования, осуществляют функции финансовых посредников, аккумулируя и размещая средства населения; к ним относятся инвестиционные компании и фонды, пенсионные фонды, страховые компании, венчурные фонды, взаимные фонды, хедж-фонды и др.

Интернационализация экономики – усиление взаимозависимости национальных экономик посредством развития мирохозяйственных связей и включения в мировое хозяйство.

Капитализация рынка акций – совокупная курсовая стоимость акций компаний, имеющих регулярную котировку или обращающихся на рынке.

Классификация стран по уровню развития – страны с низким уров-

нем развития - до 726 долл. ВВП на душу населения; среднего уровня развития ниже - от 726 до 2995 долл. ВВП на душу населения; с уровнем развития выше среднего - от 2995 до 9265 долл. ВВП на душу населения; с высоким уровнем развития - от 9265 долл. ВВП на душу населения.

Клиринг – обоюдное беспроцентное кредитование, осуществляемое на основе открытия взаимных клиринговых счетов; образующееся сальдо покрывается свободно конвертируемой валютой или золотом.

Комитет по оказанию помощи развитию ОЭСР – создан в 1960 г., включает 21 страну и Комиссию ЕС.

Коммерческие бумаги – представляют собой краткосрочные платежные необеспеченные обязательства, выпускаемые компаниями с высоким кредитным рейтингом для финансирования текущих расходов.

Конверсия долгов – свопы долгов в акции приватизируемых предприятий, в сохранение окружающей среды, в фонды материнства, детства и т.п.

Конвертируемость валюты – свободный обмен национальной валюты на иностранную валюту и ее использование в сделках с реальными и финансовыми активами.

Концессионное переоформление долга – связано с частичным снижением долга. Такие условия предоставляются странам с низким доходом и чрезмерной задолженностью. По Торонтским условиям, действующим с октября 1988 г., предусматривается снижение внешнего долга до *Д; по Лондонским условиям (с декабря 1991 г.) – до¹/; по условиям Неаполя (с января 1995 г.) – до ²/у по Лионским условиям (с ноября 1996 г.) – до 80%; по Кельнским условиям (с ноября 1999 г.) – до 90% чистой стоимости долга.

Короткая позиция – термин, используемый в финансовых контрактах для описания позиции продавца.

Корпоративные ценные бумаги – долговые и долевые (акции) ценные бумаги, эмитированные финансовыми и нефинансовыми корпорациями.

Коэффициент цена/прибыль – отношение рыночной цены акции к получаемой от нее прибыли после вычета налога.

Кредит стэнд-бай – резервный (гарантийный) кредит, при необходимости может быть получен в течение оговоренного срока.

Кредитная позиция (чистая) – соотношение требований (активов) и обязательств (пассивов) по международным инвестициям.

Кредитные формы внешнего финансирования – официальные кредиты и займы; заимствования на частных рынках краткосрочного и долгосрочного капитала посредством получения банковских кредитов, преимущественно синдицированных, а также эмиссии (продажи) облигаций и других долговых ценных бумаг на территории иностранных государств или продажи внутренних долговых ценных бумаг нерезидентам.

Кредитный дериватив – производная ценная бумага, имеющая в своей основе корпоративные, коммерческие займы и облигации, позволяющая банку передать риски по данному кредиту желающему получить за это определенное вознаграждение.

Кредитный рейтинг – присваивается авторитетными международными организациями, рассчитывается на основе многочисленных показателей,

характеризующих экономическое положение заемщика с учетом социально-политических факторов; может быть инвестиционным и спекулятивным. Первоклассный заемщик с высоким инвестиционным рейтингом заимствует ресурсы по максимально низкой цене (проценту). Заемщик с низким спекулятивным рейтингом может рассчитывать только на дорогие кредитные средства, ибо кредитор боится от рисков посредством ужесточения условий и поднятия процентной ставки.

Кредитный риск – риск невыплат, связанный с неспособностью или нежеланием заемщика осуществлять обслуживание кредита наличными средствами или другими активами.

Кредитный спрэд – разница между ставкой по указанной облигации или другим долговым обязательствам и эталонной безрисковой ставкой (в % годовых).

Купленная сделка – упрощенная и ускоренная процедура выпуска еврообондов. В этом случае лид-менеджер выкупает все ценные бумаги у эмитента или большую их часть на заранее согласованных условиях.

Курсовая стоимость акции – рыночная цена акции определяется соотношением спроса/предложения и зависит от ожидаемого дохода.

Либерализация внешнеэкономической деятельности – освобождение от ограничений на движение товаров, услуг, капитала.

Либор – ставка предложения продавца (базовая ставка), по которой банки готовы предоставлять друг другу ресурсы на межбанковском евровалютном рынке в Лондоне.

Лид-менеджер – авторитетный банк, организующий предоставление синдицированного займа или размещение ценных бумаг по поручению эмитента; согласовывает условия кредита или выпуска ценных бумаг, помогает в подготовке проекта, обеспечивает подписание и размещение.

Ликвидность – возможность сравнительно быстро и без каких-либо затруднений продать актив за деньги.

Лимитный приказ – приказ клиента биржевому маклеру купить/продать ценную бумагу по оговоренной или лучшей цене.

Листинг – получение котировки на бирже, допускающей ценную бумагу к официальной торговле на фондовой бирже.

Листинговая компания – компания, имеющая котировку на данной бирже.

Макроэкономическая стабилизация – достижение стабилизации экономики посредством проведения мероприятий, направленных на оздоровление финансовой системы, снижение инфляции, дефицита государственного бюджета, укрепление национальной валюты и др.

Маржа – разница между ценами, курсами, ставками; гарантийный взнос.

Межбанковский рынок – внебиржевой рынок взаимных банковских операций.

Международное финансирование – развивающихся и переходных стран - включает совокупность разнообразных форм предоставления финансовых средств принимающим странам на рыночных и нерыночных условиях.

Международное финансирование развития – осуществляется на цели развития официальными двусторонними и многосторонними донорами на концессионных и неконцессионных условиях, в том числе посредством предоставления официальной помощи развитию.

Международные акции – акции, торгуемые на международном рынке; для этого: (1) акции фирмы проходят листинг на бирже и продаются международным синдикатом в различных странах; (2) фирма одновременно осуществляет листинг своих акций на бирже в стране нахождения, а также на одной или нескольких биржах в других странах. Третий способ предлагает выпуск настоящих международных акций, деноминированных в евровалютах. В этом случае акции фирмы проходят листинг одновременно на местной бирже и на одной или нескольких международных биржах.

Международные банковские агентства США – предназначены для принятия срочных вкладов и предоставления кредитов нерезидентам.

Международные бонды (облигации) – долговые ценные бумаги, выпущенные на зарубежных рынках эмитентами-нерезидентами.

Международные кредитные средства – предоставляются на определенный срок и подлежат своевременному возврату кредитору в полном объеме с выплатой процентов.

Международные финансы – финансы, поступившие в международный оборот и используемые в международных экономических отношениях (резидентов с нерезидентами), во внешнем финансировании национальных экономик, в операциях на международных финансовых рынках.

Международный денежный рынок – рынок краткосрочного капитала (до 1 года), включает валютные и евровалютные рынки.

Международный кредитный (долговой) рынок – включает банковское кредитование, а также рынок долговых ценных бумаг, на котором оперируют резиденты разных стран.

Международный рынок ценных бумаг – включает рынок международных и внутренних ценных бумаг, приобретенных нерезидентами.

Международный финансовый рынок – включает валютные и евровалютные рынки краткосрочного капитала (денежные) и рынки долгосрочного капитала (финансовые): банковского кредитования/заимствования, долговых ценных бумаг, акций и производных финансовых инструментов (деривативов).

Мировая внешняя задолженность – совокупная задолженность всех стран мира перед нерезидентами.

Мировой (глобальный) финансовый рынок (мировой рынок капитала) – совокупность финансово-кредитных организаций, которые в качестве посредников перераспределяют финансовые активы между кредиторами/заемщиками, покупателями/продавцами финансовых ресурсов.

Многосторонние соглашения Парижского клуба – соглашения клуба с заемщиками, определяющие условия двусторонних соглашений.

Модель «летающая стая диких гусей» – разработана и использована Японией; реализована в ее отношениях с Гонконгом, Республикой Корея, Сингапуром, Тайванем, которые, в свою очередь, применили ее в отношениях с

другими азиатскими странами. Модель предполагает наличие страны-лидера, которая поставляет сначала готовые товары, затем осуществляет инвестиции, передает технологию, менеджмент с целью создания импортозамещающего и экспортного производства, предоставляет рынок сбыта, модернизируя или прекращая производство аналогичных товаров.

Мораторий – объявление о временной приостановке выплаты государственной задолженности внешним кредиторам.

Национальные финансы – включают внутренние финансы, обеспечивающие операции между резидентами, как правило, в местной валюте и на основе национального законодательства; а также финансы, обслуживающие экономические отношения резидентов данной страны с внешним миром.

Национальный финансовый рынок – включает внутренние рынки с участием нерезидентов и операции резидентов на международных финансовых рынках.

Некредитное международное финансирование – не образует долговых обязательств по отношению к инвестору/донору; осуществляется посредством прямых иностранных инвестиций и портфельных инвестиций в акционерный капитал иностранных предприятий без права контроля, или эмиссии корпоративных акций на международных рынках, т. е. продажи акций нерезидентам. В состав незаемных финансов также включаются некоммерческие безвозвратные ссуды (гранты), реструктуризация и списания внешних долгов и платежей.

Нерыночные финансы – официальные финансы иностранных государств и международных организаций, а также корпоративные финансы, выведенные в зарубежные страны посредством прямого инвестирования.

Нефтедоллары – валютные средства от экспорта нефти, вывезенные за пределы нефтедобывающей страны.

Новая экономика – экономика, основанная на информационных технологиях.

Номинальная цена – цена, выраженная в какой-либо валюте без учета инфляции.

Номинальный валютный курс – текущий курс валюты.

Норма (коэффициент) обслуживания долга (НОД) – отношение платежей по обслуживанию долга к доходам от экспорта товаров и услуг (ОВД/ЭТУ).

Ноты – именные долговые ценные бумаги со средним сроком погашения.

Объем евровалютного рынка (чистый) – исчисляется в объеме банковских обязательств в иностранных валютах и показывает кредитные возможности в евровалютах; валовой объем евровалютного рынка показывает масштабы деятельности в евровалютах; включает банковские обязательства в иностранных валютах и межбанковские операции.

ОВГВЗ – облигации внутреннего государственного валютного займа являются валютными ценностями, могут обращаться на территории РФ без права вывоза за рубеж, их могут приобретать нерезиденты. Денежные обязательства по ОВГВЗ исполняются в долларах США, основным платежным

агентом выступает ЦБ РФ, роль депозитария и расчетного центра выполняет Внешторгбанк.

Операции по снижению внешней задолженности и платежей по ее обслуживанию (СЗОД) – соглашения о реструктуризации долга между суверенным должником и консорциумом коммерческих банков, которые могут включать различные методы снижения долга или их комбинацию: обратный выкуп собственных долгов по сниженной цене, обмен коммерческого долга на финансовые инструменты со значительной скидкой, эмиссию новых бондов со снижением стоимости долга.

Операции по снижению внешнего долга частным кредиторам – соглашения о реструктуризации долга между суверенным должником и консорциумом коммерческих банков об обратном выкупе своих долгов, об обмене коммерческого долга на финансовые инструменты с существенной скидкой или новые бонды со снижением стоимости долга. В некоторых случаях значительная часть новых финансовых инструментов поддержана американскими казначейскими бондами с нулевым купоном, в то время как обязательства по процентам частично сохраняются. Такие соглашения предлагают меню из различных опционов. По плану Брейди от марта 1989 г., некоторые соглашения были поддержаны займами от официальных кредиторов.

Операция РЕПО – двусторонняя сделка по продаже/покупке ценных бумаг с обязательством обратной покупки/продажи тех же бумаг через определенный срок по условленной цене; означает краткосрочное заимствование ценных бумаг под гарантию денежных средств и, наоборот, денежных средств под ценные бумаги.

Опцион – ценная бумага (контракт), продаваемая по цене премии и предоставляющая право, но не обязательство купить/продать (отказаться от сделки) определенный базисный актив или производный финансовый инструмент на протяжении определенного срока (или по его истечении) по цене исполнения контракта.

Опцион колл – опцион на покупку, дает право его владельцу купить определенное количество активов по установленной цене до или в день истечения определенной даты.

Опцион пут – опцион на продажу, дает право его владельцу продать определенное количество активов по установленной цене до или в день истечения определенной даты.

Опцион барьерный – содержит помимо обязательных параметров (страйка, базисного актива, даты истечения) дополнительный параметр (триггер), достижение которого определяет наличие или отсутствие прав на совершение сделки.

Опцион оптимальный – предоставляет покупателю возможность совершить сделку при оптимальной доходности в течение срока действия опциона.

Опцион по снижению долга – опцион по снижению первоначальной суммы долга Парижскому клубу; для оставшейся суммы сохраняются коммерческая ставка и стандартные условия выплаты.

Опцион по снижению обслуживания долга – кредитор - член Парижского клуба снижает процент.

Отделение или филиал банка в других странах – является частью материнского банка, пользуется ограниченной самостоятельностью и обычно не имеет акционерного капитала, а результаты его деятельности включаются в общий баланс банка. Иностранное отделение банков могут предлагать те же услуги, что и местные банки; они подчиняются тем же нормам регулирования, но в некоторых странах сохраняются ограничения на их депонентскую деятельность.

Открытая (публичная) подписка на евробонды – осуществляется через синдикат андеррайтеров (подписчиков), возглавляемый лид-менеджером, в качестве которого обычно выступает крупная компания.

Открытая экономика (стратегия) – означает ослабление государственных мер протекционизма, обострение конкуренции на внутренних рынках, растущую зависимость и уязвимость национальных экономик от внешнего воздействия.

ОФЗ – именные среднесрочные облигации федерального займа, выпускаются в бездокументарной форме; бывают с переменным купоном (ОФЗ-ПК) и с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД), с амортизацией долга (ОФЗ-АД). ОФЗ-АД отличаются от обычных ОФЗ процедурой погашения долга: основная сумма выплачивается не одновременно, а частями в течение двух последних лет рыночного обращения. Одной из целей выпуска ОФЗ-АД является создание крупных выпусков государственных облигаций, которые способны выполнять функции индикатора рынка и выступать в качестве высоколиквидных базовых выпусков-ориентиров на фондовом рынке.

Официальная помощь развитию (ОПР) – потоки официального финансирования, определяются ОЭСР и предоставляются правительствами развитых и некоторых развивающихся стран, а также международными организациями, способствуют экономическому развитию и росту благосостояния развивающихся стран; характеризуются льготностью и содержат не менее 25% грант-элемента, используют фиксированное снижение уровня ставки.

Официальное финансирование развивающихся и переходных стран – включает официальное финансирование развития и экспортные кредиты с государственной страховкой и гарантией.

Официальное финансирование развития (ОФР) – включает все официальные потоки в развивающиеся и переходные страны, исключая официально поддержанные экспортные кредиты, которые рассматриваются, прежде всего, как способствующие торговле. ОФР включает официальную помощь развитию (ОПР) и другие официальные финансовые потоки в целях развития.

Официальные займы и кредиты – предоставляют центральные правительства, местные органы власти и другие государственные структуры иностранных государств, а также международные и региональные кредитные организации; предоставляются на льготных, нерыночных условиях, их источником служат бюджетные средства налогоплательщиков.

Официальные кредиторы – кредиторы общественного сектора, в том числе многосторонние (МВФ, Всемирный банк, региональные банки развития)

и двусторонние правительственные институты, включая центральные банки, а также типы агентств по экспортным кредитам.

Оффшорный банковский центр – центр, не считающийся составной частью экономики страны размещения, где действуют налоговые, валютные и другие льготы для нерезидентов и можно проводить операции, не подпадающие под национальное регулирование.

Парижский клуб – неформальный орган, созданный в 1956 г. и объединяющий страны-кредиторы на правительственном уровне. Его задача заключается в урегулировании отношений со странами-должниками, испытывающими трудности с обслуживанием своих обязательств по государственным кредитам перед членами Клуба. Постоянными членами Клуба являются 19 государств, в его заседаниях могут участвовать и присоединяться к его приглашениям еще 13 официальных кредиторов.

Паритет покупательной способности валюты – показывает реальную покупательную способность национальной валюты по отношению к иностранной валюте; устанавливает взаимосвязь между инфляцией и движением валютного курса. Согласно теории ППС, валютные курсы корректируются таким образом, что каждая из валют обладает абсолютно одинаковой покупательной способностью в собственной стране.

Первичный дилер – отличие от обычного дилера может выставлять двусторонние котировки от собственного имени; приобретать государственные облигации на аукционе до 100% объема по средневзвешенной цене аукциона; осуществлять сделки «депо» с Банком России; обслуживать нерезидентов на организованном рынке ценных бумаг через специальные счета типа «С» для нерезидентов.

Переоформление (перепланировка) долга – при которой просроченные платежи и будущее обслуживание долга консолидируются (объединяются) и формируют новый заем на условиях, определяемых во время реструктуризации. Решедьюлинг долга является одним из способов дать облегчение должнику посредством отсрочки, а в случае концессионного переоформления — посредством снижения долговых обязательств; предоставляется в целях поддержания программы адаптации страны-должника.

Переуступка долга – передача долга третьей стороне.

План Брейди (март 1989 г.) – направлен на реструктуризацию долгов и снижение долговых платежей коммерческим банкам. Главная особенность состоит в том, что кредитор может выбрать вариант – обратный выкуп должником своего долга со значительным снижением или эмиссия Брейди-бондов в обмен на банковские требования. Такие операции сочетаются с принятием среднесрочных программ структурной адаптации, поддержанной МВФ, другими многосторонними и двусторонними кредиторами.

Пользователи финансового рынка – правительственные учреждения, небанковские финансовые учреждения (инвестиционные, пенсионные фонды, фирмы по управлению активами, страховые компании), ТНК и другие фирмы, физические лица, которые могут выступать на рынке в качестве покупателей/продавцов, хеджеров, спекулянтов, арбитражеров.

Правило одной цены – означает, что в условиях конкуренции одинаковые (идентичные) продукты, продаваемые на разных национальных рынках, торгуются по одинаковым ценам, если их выразить в одной валюте.

Предельная производительность капитала – измеряется нормой прибыли.

Предпочтение ликвидности – означает предпочтение наличности.

Приватизация – процесс, направленный на усиление рыночных механизмов регулирования экономики, на замену государства частными лицами в предоставлении благ и услуг; полный или частичный переход государственной собственности в частные руки, установление частного контроля над государственной собственностью и другими государственными активами.

Процентный своп – обмен займа с фиксированным процентом на заем с плавающим процентом.

Прощение, или списание, долга – погашение всего долга Парижскому клубу или его части по соглашению кредитора и должника.

Развивающиеся (формирующиеся) рынки – финансовые рынки развивающихся и переходных стран, находящиеся в стадии возникновения и становления, отличаются высокими доходами и рисками, зависимостью от притока/оттока иностранного капитала.

Реальный валютный курс – национальный валютный курс, учитывающий уровень инфляции в двух сопоставляемых странах; обычно рассчитывается по индексам валютных курсов и внутренних цен сопоставляемых стран за определенный период.

Револьверный кредит – возобновляемый кредит; кредитное соглашение, позволяющее заемщику регулярно в течение определенного периода многократно получать кредит до некоторой максимальной суммы и в любое время погашать его.

Резидент – юридическое или физическое лицо, которое с точки зрения налогового обложения, валютного контроля постоянно пребывает в данной стране и не считается иностранцем.

Рейтинг – показатель оценки кредитоспособности заемщика, определяется ведущими рейтинговыми компаниями.

Реструктуризация долга – любое действие кредитора, которое изменяет условия, установленные для погашения долга, таким образом, что снижает обязательства по обслуживанию долга (долговую нагрузку); включает рестеьюлинг (переоформление), рефинансирование, операции по снижению долга и долговых платежей, обратный выкуп и прощение.

Рефинансирование долга – процедура, по которой просроченные платежи или будущие обязательства по обслуживанию долга по официально поддержанному экспортному кредиту оплачиваются новым займом. Заем рефинансирования может быть предоставлен экспортным кредитным агентством, правительственным институтом, коммерческим банком, который получает гарантии агентства.

Решедьюлинг долга – переоформление долга, в результате которого просроченные платежи и будущее обслуживание долга в консолидационный период преобразуются в новый кредит на условиях, определяемых во время

реструктуризации; перенос сроков выплаты основной суммы долга, процентов по долгу или всех платежей по обслуживанию долга на более поздний срок по сравнению с ранее согласованным сроком.

Ролloverный депозитный сертификат – возобновляемый после срока истечения по превалирующей в данный момент процентной ставке.

Ролloverный кредит – средне- и долгосрочный финансовый кредит с плавающей процентной ставкой, фиксация которой происходит каждые 3-6 месяцев; продление срока кредита происходит путем его погашения и одновременным предоставлением нового кредита.

Рынок «при выпуске» – торговля ожидаемым выпуском ценных бумаг до их эмиссии.

Рыночные международные финансы – это финансы государственных и частных структур стран мира, изъятые из обращения на внутренних рынках и поступившие на международные финансовые рынки посредством депонирования в международных банках и покупки международных ценных бумаг, включая долговые ценные бумаги, акции и деривативы. Рыночные международные финансы предоставляются реципиентам на рыночных условиях, соответствующих кредитному рейтингу страны-получателя.

Рыночный приказ – приказ клиента биржевому маклеру о немедленной покупке/ продаже ценной бумаги по наилучшей цене.

Самоподдерживающийся рост (развитие) – не предполагает использования официальных финансовых ресурсов; обеспечивается собственными сбережениями и привлечением иностранных частных средств.

Своп валютный – означает обмен двух валют и обратный обмен в согласованную дату; операция состоит из двух частей: сначала покупается иностранная валюта по курсу слот, затем она продается по курсу форвард.

Своп долга на развитие или охрану окружающей среды – обмен долга в иностранной валюте на национальную валюту со скидкой. Иностранная неправительственная организация покупает у кредитора долг со скидкой за собственные средства, затем продает его правительству-должнику за местную валюту. Эта организация расходует средства на проекты развития, предварительно согласовав с правительством.

Своп долг/местная валюта – операция репатриации капитала, при которой резидент покупает долг на вторичном рынке, используя фонды, полученные за границей, или средства с международного рынка капитала.

Своп долг/долг – означает замену кредитора.

Свопы долги/акции – соглашения об обмене долгов на акции предприятий, как правило, со скидкой. В этом случае инвестор покупает долговое обязательство, деноминированное в иностранной валюте, на вторичном рынке со скидкой. В соответствии со своп-программой долг/акции правительство страны-должника меняет долг на национальную валюту, затем инвестор вкладывает средства в акции инвестиционного проекта.

Свопы долгов – конверсии долговых требований в акции местных предприятий, в другие долги со сменой кредитора, в национальную валюту, в проекты развития, в охрану окружающей среды (в природу), в различные фонды.

СЕДЕЛ – системы клиринга по евробондам.

Серый рынок – действует от даты выпуска долговых ценных бумаг до даты завершения размещения выпуска. В этот период менеджеры и андеррайтеры могут покупать/продавать ценные бумаги «на выпуске», т. е. торговать ожидаемым выпуском.

Синдицированный заем – предоставляется совместно объединением (синдикатом) двух или более банков одному заемщику.

Системно-структурные реформы – преобразования, направленные на расширение рыночного пространства посредством приватизации, дерегулирования экономики, либерализации внешнеэкономических связей.

Спекулянты – инвесторы, сознательно идущие на риск в надежде получить доход.

Спекуляция – сделка с целью получения дохода.

Специальные права заимствования (СДР) – денежная единица на основе корзины ведущих валют, созданная МВФ; международный резервный актив, используемый в качестве счетной и учетной единицы между членами МВФ.

Спрэд – разница между ценами двух активов или разница ставок доходности.

Среднесрочные евроноты – именные долговые ценные бумаги со сроком погашения 1-5 лет с фиксированным купоном; выпускаются на основе программ эмиссии, позволяющих осуществлять несколько эмиссий, используя единый пакет документации.

Срочный евродепозит – непередаваемый банковский депозит с фиксированным сроком и с фиксированной ставкой процента на весь период депонирования.

Страйк – цена исполнения опциона.

Суверенный долг – долг центрального правительства.

Текущая доходность – отношение суммы платежа по годовому купону к рыночной цене облигации.

Торговля он-лайн – торговля в режиме реального времени.

Торгово-направленные инвестиции – инвестиции, способствующие расширению взаимной торговли на основе сравнительных преимуществ.

Традиционные механизмы снижения долговой нагрузки – комплекс методов снижения долговой нагрузки, осуществляемый тремя группами кредиторов: государствами-членами Парижского клуба, неклубными государствами-кредиторами и частными кредиторами.

Трансграничный кредит – кредит, предоставленный внутренним банком той или иной страны нерезиденту.

Транснационализация – усиление взаимозависимости национальных экономик на основе расширения деятельности ТНК и ТНБ.

Трейдеры – «делатели рынка», которые всегда готовы купить/продать финансовые активы на более или менее постоянной базе на собственные средства или по приказу клиентов.

Триггер – условие исполнения опциона.

Управление риском – процесс выработки компромисса между выгодами от уменьшения риска и необходимыми для этого затратами, а также принятие решения о том, какие действия следует предпринять, включая отказ от каких бы то ни было действий.

Урегулирование внешней задолженности – мероприятия, направленные на восстановление платежеспособности страны по внешним обязательствам.

Условия Торонто – набор мер по сокращению внешнего долга официальным кредиторам стран с низким уровнем развития и с чрезмерной задолженностью.

Финансовая глобализация – открытость и интеграция финансовых рынков, масштабность международных финансовых потоков, высокая доля и возрастающая роль иностранных ресурсов в национальных экономиках.

Финансовая система – система финансовых рынков и других институтов, используемых для заключения финансовых сделок, обмена активами и рисками.

Финансовые гарантии – страхование кредитного риска.

Финансовые инструменты с фиксированным доходом – **долговые ценные бумаги** – их владельцам обещана выплата фиксированных сумм денег в течение срока обращения этих инструментов.

Фондовый индекс – позволяет измерить динамику курсовой стоимости акций. Динамика фондовых индексов, на порядок превосходящая темпы роста реального сектора, свидетельствует о чрезмерном разбухании фиктивного капитала и образовании «пузыря».

Форвардная сделка – заключается вне биржи, в межбанковской торговле; контракт не стандартизирован, ответственность за выполнение лежит на партнерах по сделке.

Форвардный валютный курс – устанавливается участниками валютной сделки, которая реально будет осуществлена через определенный период времени на фиксированную дату.

Формирующиеся (развивающиеся) рынки – финансовые рынки развивающихся и переходных стран, находящиеся в стадии возникновения и становления, отличаются высокими доходами и рисками, зависимостью от притока/оттока иностранного капитала.

Фьючерс финансовый – договорное обязательство продать/купить в дату исполнения стандартного контракта определенное количество финансовых инструментов по заранее согласованной цене в свободном биржевом торге на официально зарегистрированной бирже.

Хеджирование – метод переноса риска, при котором действия, направленные на уменьшение риска, также приводят к отказу от возможной прибыли.

Хьюстонские условия – для стран с низким средним доходом (756-2995 долл. ВВП на душу населения), действуют с сентября 1990 г. и предлагают неконцессионные условия реоформления коммерческих кредитов до 18 лет с льготным периодом в 8 лет; кредиты по официальной помощи развитию реоформируются до 20 лет с льготным периодом до 10 лет.

Цена спот – цена немедленной поставки, текущая цена.

Цена аск – цена предложения заключить сделку, цена продавца.

Цена бид – цена покупателя, по которой он согласен купить данный финансовый инструмент.

Цена отсечения – предельно допустимая цена.

Цена страйк – фиксированная цена, по которой участник опционного контракта реализует свое право купить/продать соответствующий актив.

Цена/прибыль (коэффициент) – показывает отношение цены акции к чистой прибыли компании в расчете на одну акцию за определенный период.

Частное зарубежное финансирование – осуществляют частные банки и другие финансовые организации, а также нефинансовые (фирмы) структуры из собственных или заемных средств на рыночных или договорных условиях.

Частное рыночное финансирование – включает все способы частного финансирования, кроме прямых инвестиций, т. е. банковское финансирование и портфельные инвестиции.

ЧИПС – система межбанковских клиринговых расчетов.

Чистая внешняя задолженность – измеряется соотношением (балансом) зарубежных активов и обязательств.

Чистая стоимость акций – бухгалтерская стоимость акций.

Чистый должник (страна) – имеет превышение обязательств перед нерезидентами над требованиями (активами).

Экспорториентированная модель развития – формирование конкурентоспособных отраслей промышленности с привлечением иностранного капитала, ориентированных преимущественно на внешний рынок.

Эффективный реальный валютный курс – курс национальной валюты к корзине валют основных торговых партнеров с учетом их удельного веса в товарообороте страны, рассчитанный по соотношению реальных валютных курсов.

*Отзывы и пожелания по содержанию учебника
просим направлять в Высшую школу экономики и бизнеса
КазНУ им. аль-Фараби*

Учебное издание

*Казбеков Бекет Кабдуович
Ермекебаева Баян Жундибаевна
Казбекова Жанат Бекетовна
Казбекова Салтанат Бекетовна*

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ
РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ**

Учебник

*Корректор Гулмира Бекбердиева
Компьютерная верстка Т.Е. Сапаровой
Дизайн обложки К.С. Умирбековой*

ИБ № 5037

Подписано в печать 13.07.11. Формат 60х84 1/16. Бумага офсетная.
Печать цифровая. Объем 18,125 п.л. Тираж 1000 экз. Заказ № 048.
Издательство «Қазақ университеті» Казахского национального
университета им. аль-Фараби. 050040, г. Алматы, пр. аль-Фараби, 71. КазНУ.
Отпечатано в типографии издательства «Қазақ университеті».

СКОРО ПОСТУПАЮТ В ПРОДАЖУ КНИГИ ИЗДАТЕЛЬСТВА «ҚАЗАҚ УНИВЕРСИТЕТІ»

Мухамедиев Б.М. Микроэкономика: учебник. – Алматы: Қазақ университеті, 2011. – 316 с.

Содержание учебника соответствует типовой программе базовой дисциплины «Микроэкономика» для экономических специальностей высшего профессионального образования. Наряду с теоретическим материалом в каждом разделе приведены контрольные вопросы; в учебнике содержатся около 500 тестов и задач, предназначенных для контроля усвоения и закрепления у студентов основных понятий и навыков анализа конкретных ситуаций в экономике.

Для студентов и магистрантов экономических специальностей.

Мұхамедиев Б.М., Дуламбаева Р.Т.

Макроэкономика: оқу құралы. – Алматы: Қазақ университеті, 2011. – 252 б.

Оқу құралына экономикалық мамандықтары студенттеріне арналған «Макроэкономика» курсы бойынша емтиханға дайындалуға көмектесетін теориялық материал, негізгі терминдер, өзін-өзі бақылау сұрақтары, тестер және есептер кіреді.

Оқу құралының материалы ҚР БҒМ 2005 жылы бекіткен «Макроэкономика» курсының типтік бағдарламасына сәйкес жазылған.

Дуламбаева Р.Т.

Кәсіпорын экономикасы: оқу құралы. – Алматы: Қазақ университеті, 2011. – 212 б.

Оқу құралы «Кәсіпорын экономикасы» курсының типтік бағдарламасына сәйкестендіріліп құрастырылған. Мұнда кәсіпорынның негізгі сипаттамасы, функциялары мен ұйымдық-құқықтық формалары, кәсіпкерліктің субъектілері мен түрлері, оның инвестициялық, қаржылық, маркетингтік іс-әрекеті және фирма мен кәсіпорынның іс-әрекеттеріне қатысты басқа да сұрақтар қарастырылды. Тапсырмалар мен тест бар. Экономикалық жоғары оқу орындары мен факультеттерінің студенттері үшін арналған.

По вопросам приобретения обращаться в отдел продаж издательства «Қазақ университеті» Г.З. Ихсановой. Контактный тел.: 8(727)377-33-36, 377-33-37, доб. 13-69. Мобил.тел. 8-777-316-03-97. E-mail: Gulnara.lkhanova@kaznu.kz.
www.read.kz