

БАКАЛАВРИАТ

*А.Ю. Баранова*

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА  
И ФИНАНСОВЫЕ  
ОТНОШЕНИЯ В УСЛОВИЯХ  
ГЛОБАЛИЗАЦИИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ



Электронно-  
Библиотечная  
Система  
znanium.com

33м(07)

Б241

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ – БАКАЛАВРИАТ

серия основана в 1996 г.

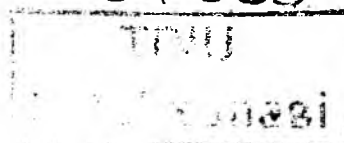


**А.Ю. БАРАНОВА**

# **МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

*Учебное пособие*

834063



ОНТИ

**Электронно-  
Библиотечная  
Система**  
znanium.com

Соответствует  
Федеральному государственному  
образовательному стандарту  
3-го поколения

Москва  
ИНФРА-М  
2014

33 М (07)

УДК 339.9:339.72(075.8)

ББК 65.5я73

Б24  $\Delta$

ФЗ № 436-ФЗ	Издание не подлежит маркировке в соответствии с п. 1 ч. 2 ст. 1
----------------	--

**Рецензенты:**

*Левкевич М.М.*, д-р экон. наук, профессор кафедры налогов и налогообложения Кубанского государственного аграрного университета;

*Медведь А.А.*, д-р экон. наук, доцент кафедры экономической теории и мировой экономики Санкт-Петербургского государственного экономического университета

**Баранова А.Ю.**

Б24

Мировая экономика и финансовые отношения в условиях глобализации: Учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2014. — 106 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/750 (www.doi.org).

ISBN 978-5-16-009141-9 (print)

ISBN 978-5-16-100146-2 (online)

В данном учебном пособии рассмотрена сущность глобализации и структура международных экономических отношений. Для закрепления теоретического материала предлагаются вопросы для повторения после каждой темы и тестовые вопросы с ответами. Содержание данного пособия соответствует программе дисциплин «Международные экономические отношения глобальной экономики», «Мировая экономика и международные экономические отношения», предназначено для студентов-бакалавров экономических направлений.

ББК 65.5я73

ISBN 978-5-16-009141-9 (print)

ISBN 978-5-16-100146-2 (online)

© Баранова А.Ю., 2014

## ВВЕДЕНИЕ

Понятие «мировая экономика» последнее время отождествляют с понятием «глобальная экономика», это объяснимо современными тенденциями международного движения товаров, услуг, рабочей силы, капитала, а также расширением межбанковских операций и операций на мировом финансовом рынке.

В качестве объекта изучения мировой экономики выступает мировое хозяйство, под которым понимается совокупная система отдельных стран, участвующих в международном разделении труда и связанных системой международных экономических отношений.

Предметом изучения мировой экономики являются экономические (финансовые) взаимоотношения между субъектами мировой экономики, охватывающие процессы миграции трудовых ресурсов, капитала, международной торговли товарами, услугами и технологиями, развитие информации и связи.

Мировая экономика является сложной системой, находящейся в постоянном изменении. Процесс глобализации начался в середине XX века, в период образования международных экономических организаций и объединения стран в зоны свободной торговли и таможенных союзов. Данный этап характеризуется интернационализацией хозяйственной деятельности, стремлением стран к наиболее выгодному сотрудничеству в области международной торговли. Углубление международного разделения труда позволило теснее связать национальные экономики отдельных стран.

Наиболее крупные перемены произошли за последние тридцать лет. Во-первых, появление глобальных проблем, решение которых возможно совместными усилиями на межгосударственном уровне, во-вторых, переплетение предпринимательского и ссудного капитала привели к образованию транснациональных корпораций (ТНК) и транснациональных банков (ТНБ).

Глобализация — это высшая стадия интернационализации мировой экономики, охватывающая разные сферы мировой экономики:

- международную торговлю товарами, услугами, технологиями, объектами интеллектуальной собственности;
- международное движение факторов производства (рабочей силы, капитала, информации);
- международные финансово-кредитные и валютные операции (кредиты и займы субъектов мировой экономики, операции с ценными бумагами и валютой, специальные финансовые механизмы и инструменты);
- производственное, научно-техническое, инжиниринговое и информационное сотрудничество.

Целями данного учебного пособия являются:

- формирование знаний о сущности и развитии мирового хозяйства, формах международных экономических отношений;
- осмысление глобализации экономической деятельности как качественно нового этапа либерализации, ее позитивные и негативные последствия для развитых и развивающихся стран;
- рассмотрение роли и места России в мировой экономике.

## ТЕМА 1

# ГЛОБАЛИЗАЦИЯ В СОВРЕМЕННОМ МИРЕ

### 1.1. ПОНЯТИЕ И ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО ХОЗЯЙСТВА

**Современное мировое хозяйство** — это глобальный экономический организм, совокупность национальных экономик, находящихся в тесном взаимодействии и взаимозависимости, подчиняющихся объективным законам рыночной экономики.

Этапы развития мирового хозяйства условно можно разделить на три:

1. Зарождение мирового хозяйства. Некоторые ученые считают время его возникновения со времен Римской империи (VI—IV вв. до н.э.), другие — со времен Великих географических открытий XV—XVI века. Именно эти открытия привели к ускоренному развитию международной торговли драгоценностями, пряностями, металлами. Однако мировое хозяйство этого периода было ограниченным, оставаясь сферой купеческого капитала.

В период феодальной раздробленности (V—XIII вв.) в международную торговлю были вовлечены Франция, Англия, Испания, Россия. Важную роль играли торговые ярмарки, для безопасности и монополизации купцы торговых городов формировали союзы-гильдии.

2. После промышленного переворота. Этот этап характеризуется разделением стран на развитые и развивающиеся. В XVI—XVII вв. растущую роль приобретает заокеанская торговля. В европейском импорте большое место занимают такие товары, как сахар, кофе, какао, хлопок, пряности, а также золото и серебро. Складывается колониальная система. Растет работорговля, особенно вывоз рабов из Африки в Южную и Северную Америку. В Англии и Голландии возникают первые акционерные компании для торговли с заокеанскими странами. По развитию внешней торговли Россия отставала от Западной Европы. Это объяснялось как географическими факторами (континентальный массив территории, отрезанность от морей), так и социальными — господством феодально-крепостнической системы, слабым развитием капитализма. Тем не менее, в XVI—XVII вв. Россия уже активно участвует в международном разделении труда, вывозя пушнину, лес, деготь, пеньку и ввозя сукно, металлические изделия, предметы роскоши. Как большинство государств, Россия проводила политику протекционизма, направленную

на стимулирование ремесел в стране, защиту их от иностранной конкуренции и на превышение вывоза над ввозом товаров, которое оплачивалось драгоценными металлами.

3. Современный этап. Начиная с середины XX века мировое хозяйство было расколото на две части: мировое капиталистическое и мировое социалистическое. Капиталистическое занимало доминирующие позиции — 9/10 всей международной торговли. После распада СССР и крушения колониальной системы современное мировое хозяйство включает национальные экономики развитых, развивающихся стран и стран с экономической системой переходного типа (бывшие республики СССР, страны Центральной и Восточной Европы). В основе современного мирового хозяйства лежат рыночные отношения, экономическими лидерами являются страны с более высоким уровнем развития.

### **Предпосылки развития мирового хозяйства:**

1. Выход проблем за рамки отдельных государств, когда их решение возможно на мировом уровне. (Проблемы: экологическая, энергетическая, демографическая, продовольственная).
2. Развитие международной торговли.
3. Международная миграция рабочей силы, формируется мировой рынок рабочей силы.
4. Международная специализация и кооперация производства (создание совместных предприятий, развитие науки и техники).
5. Формирование единого мирового информационного пространства, развитие интеграционных процессов в финансовой и денежно-кредитной сфере.

### **Черты мирового хозяйства:**

1. Мировое хозяйство — это многоукладное и многоуровневое хозяйство, в рамках которого взаимодействуют между собой хозяйствующие субъекты различного уровня (от физических лиц и малого бизнеса до транснациональных корпораций).

2. В мировом хозяйстве сосуществуют две противоречивые тенденции: гармоничное взаимодействие государств и других субъектов мирового хозяйства, обострение конкурентной борьбы между хозяйствующими субъектами.

К основным субъектам мирового хозяйства относятся:

- 1) государства (страны с развитой рыночной экономикой, развивающиеся страны и страны с переходной экономикой);
- 2) международные организации;
- 3) национальные предприятия;
- 4) физические лица;
- 5) транснациональные корпорации и транснациональные банки.

В качестве отнесения страны к той или иной группе рассматривается характер ее экономики и уровень социально-экономического развития (показатели: объем ВВП за год, величина ВВП на душу населения, от-

раслевая структура ВВП, уровень грамотности населения, продолжительность жизни). Различные организации, такие, как ООН, МВФ, по разному определяют критерии развитых и развивающихся стран. Например, МВФ к развитым странам относит «новые индустриальные страны» — Южная Корея, Сингапур, Гонконг и Тайвань. ООН относит «новые индустриальные страны» к развивающимся. Наиболее экономически и политически мощные государства — члены «Большой восьмерки» — США, Япония, Германия, Франция, Великобритания, Канада, Италия, Россия. К развитым странам относят множество стран Западной Европы. Развивающиеся страны — это большинство государств Азии, Латинской Америки, Африки. Страны с экономикой переходного типа: бывшие республики СССР, страны Центрально-Восточной Европы.

## 1.2. ГЛОБАЛИЗАЦИЯ: ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ

**Глобализация мировой экономики** — это преобразование мирового пространства в единую зону, где свободно перемещаются товары и услуги, капитал, рабочая сила, где беспрепятственно распространяются и внедряются инновации, стимулируя развитие современных институтов и отлаживая механизмы их взаимодействия.

Глобализация подразумевает образование единого (всеобщего) международного экономического, правового и культурно-информационного пространства.

Некоторые черты глобализации проявились уже в эпоху античности. Римская империя была одним из первых государств, которое утвердило свою гегемонию над Средиземноморьем и привело к глубокому переплетению различных культур и появлению межрегионального разделения труда.

Процесс глобализации более масштабнее проявился в XII—XIII вв., когда одновременно с началом развития рыночных (капиталистических) отношений в Западной Европе начался бурный рост европейской торговли. В XVI—XVII вв. устойчивый экономический рост в Европе сочетался с успехами в мореплавании и географическими открытиями. В результате этого португальские и испанские торговцы распространились по всему миру и занялись колонизацией Америки. В XVII веке Голландская Ост-Индская компания, торговавшая со многими азиатскими странами, стала первой подлинной межнациональной компанией. В XIX веке быстрая индустриализация привела к росту торговли и инвестиций между европейскими державами, их колониями и США. В этот период несправедливая торговля с развивающимися странами носила характер эксплуатации.

Резкий обвал международной торговли и свертывание глобализации произошли в 1930-е годы, после начала Великой депрессии и введения ведущими западными державами высоких импортных пошлин, а также по причине Первой и Второй мировых войн. После Второй мировой



войны глобализация возобновилась в ускоренном темпе. В этот период образовывались международные экономические интеграции между странами. Устранением барьеров для международной торговли с 1947 года занималось Генеральное соглашение по тарифам и торговле ГАТТ (преобразовано в ВТО с 1995 года).

### **Предпосылки экономической глобализации:**

1. Углубление международного разделения труда, развитие научно-технического прогресса, кооперирование в области производства и маркетинга, совершенствование способов обмена технологиями и информацией.
2. Либерализации в сфере торговли товарами и услугами, устранение экономических барьеров при движении факторов производства.
3. Развитие процесса транснационализации, формирование транснациональных корпораций.

Сейчас процесс финансовой глобализации сконцентрирован прежде всего в трех основных центрах мировой экономики: США, Западной Европе и Японии.

### **Среди преимуществ глобализации можно выделить:**

- высокие темпы роста прямых иностранных инвестиций, намного превосходящие темпы роста мировой торговли;
- распространение инноваций, торговля технологиями;
- увеличение торговли услугами, включая финансовые, информационные, транспортные, туристские и другие;
- ознакомление с культурным наследием других государств и наций;
- развитие финансовых рынков, способствующих предоставлению международных кредитов и валютному обмену;
- повышение производительности труда, увеличение производства и занятости;
- расширение рынков сбыта;
- экономия на масштабах производства, что потенциально может привести к сокращению издержек и снижению цен;
- международная торговля на взаимовыгодной основе.

В современном мире несколько ведущих стран контролируют значительную часть производства и потребления, и подавляющая часть (85—90%) всех ТНК базируется в развитых странах. Их внутренние приоритеты и ценностные ориентиры накладывают отпечаток на все крупнейшие сферы интернационализации. Поэтому, кроме преимуществ, **глобализация чревата негативными последствиями или потенциальными проблемами:**

- лишение конкурентоспособности ряда отраслей (организаций) в определенных странах;
- отъезд из страны перспективных, интеллектуально развитых людей;
- зависимость некоторых отраслей страны от импорта;
- усиливающаяся роль ТНК в мировой экономике.

В процессе глобализации можно выделить три основных направления различных подходов экономистов и политологов:

- 1) гиперглобалистское — представители К. Омаи, Ф. Фукуяма, Р. Райх;
- 2) скептическое — представители С. Хатингтон, П. Хирст, Г. Томпсон, С. Краснер, Дж. Стиглиц;
- 3) трансформационное - Д. Хелд, А. Мак-Гру, Дж. Розенау.

Первое из них (гиперглобалистское) связано с абсолютизацией процесса стирания границ и исчезновения культурных различий между странами. Определяющим становится свободное движение капитала, товаров и информации в рамках единого глобального рынка, процесс формирования которого идет еще с 70-х годов XX века. Главную роль играют финансовые рынки и ТНК. На смену традиционным национальным государствам приходят «региональные государства» и «естественные экономические зоны», масштабы которых формируются потребностями глобальной экономики. Представители гиперглобализма предсказывают полную культурную диффузию, сопровождающуюся потерей государствами своих основных функций, а в перспективе отмиранием национальных государств вообще.

Критиками гиперглобализма являются представители скептического направления.

Обобщая позиции представителей скептицизма, можно их свести к следующим основным тезисам:

- достижение общего культурного объединения в конечном итоге невозможно;
- происходящее в современных условиях транснациональное движение товаров, рабочей силы, капитала имеет свои взлеты и падения, прогресс и регресс.

Как отмечает С. Хантингтон, процессы, идущие в современном мире, способствуют больше размежеванию и конфликту, чем культурной солидарности мира.

К числу возможных причин подобных конфликтов С. Хантингтон относит целый ряд проблем современной международной политики [28]:

- усиление влияния на формирование глобальной политики таких международных организаций, как ООН, МВФ, Всемирный банк;
- соперничество в военной сфере;
- изменения в соотношениях экономических потенциалов стран, что находит свое проявление в усилении разногласий по вопросам международной торговли, иностранных инвестиций и т.д.;
- межэтнические конфликты (проявляющиеся, в частности, в попытках государств, представляющих одну цивилизацию, защитить родственное ему население в странах, относящихся к иной цивилизации);
- проблемы ценностей и культуры (когда государство пытается искусственно навязывать свои ценности и культуру народу, относящемуся к иной цивилизации);
- возникающие в некоторых случаях территориальные проблемы, в которые оказываются вовлечены ведущие страны мира.

С. Хантингтон рассматривает восемь цивилизаций современного мира: западную, конфуцианскую, японскую, мусульманскую, индийскую, славянско-православную, латиноамериканскую и африканскую. При этом главной линией международных конфликтов, по его мнению, в перспективе будет конфликт между западной и остальными цивилизациями.

Представители скептицизма полагают, несмотря на достигнутый уровень интернационализации экономики, мировая экономика еще не стала полностью глобализированной. Аргументы: количество ТНК невелико, международные потоки товаров, услуг, капитала больше концентрируются внутри группы ведущих развитых стран (США — Западная Европа- Япония). Необходимо, чтобы методы и формы управления экономикой были едиными. Для этого должны решаться задачи стабилизации валютных курсов, поддержки индустриальных регионов и повышения их конкурентоспособности. В современном мире уже ни одно государство не может в одностороннем порядке осуществлять полный контроль над процессами, протекающими как за рубежом, так и на собственной территории, возникает необходимость совместных действий, заключения международных соглашений и создания международных организаций. При этом особую значимость приобретает принцип «взаимного признания», соблюдение которого облегчает заключение международных соглашений, устанавливающих единые правила для всех государств.

Значительной спецификой по сравнению с положениями сторонников гиперглобализма или «скептиков» обладают позиции представителей так называемого «трансформационного» направления. Они выступают против одностороннего и упрощенного понимания глобализации, полагая, что это сложный и многосторонний процесс, протекающий во всех сферах общественной жизни. Как пишет, в частности, Д. Хелд, глобализация — это «не единое состояние и не линейный процесс», а «многоплановый феномен, охватывающий разные сферы деятельности и взаимодействия», при этом «порождающий в каждой из них разнообразные формы связей» [27]. Глобализация реорганизует силу, функции и власть национальных правительств. Процесс глобализации — это сложный процесс, который имеет свою логику развития. Соответствующие изменения должны происходить как в деятельности национальных государств, так и в самой системе, и в направлениях деятельности современных международных организаций.

### **1.3. СУЩНОСТЬ, ФОРМЫ И ЭТАПЫ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНТЕГРАЦИИ**

Интеграция (от лат.— целый, восстановление) — означает объединение экономических субъектов, углубление их взаимодействия, развитие связей между ними. Экономическая интеграция имеет место как на уровне национальных хозяйств целых стран, так и между предприя-

тиями, фирмами, компаниями, корпорациями. Экономическая интеграция проявляется в расширении и углублении производственно-технологических связей, совместном использовании ресурсов, объединении капиталов, в создании друг другу благоприятных условий осуществления экономической деятельности, снятии взаимных барьеров.

Если первая половина XX в. стала эпохой формирования независимых национальных государств, то во второй половине XX в. начался обратный процесс. Эта новая тенденция сначала получила развитие только в Европе, но затем (с 1960-х) распространилась и на другие регионы.

Сейчас многие страны добровольно отказываются от полного национального суверенитета и образуют интеграционные объединения с другими государствами. Главной причиной этого процесса является стремление к повышению экономической эффективности производства, и сама интеграция носит, прежде всего, экономический характер. Бурный рост экономических интеграционных блоков отражает развитие международного разделения труда и международной производственной кооперации.

#### **Предпосылки международной экономической интеграции:**

- Близости уровней экономического развития и степени рыночной зрелости интегрирующихся стран. Интеграционные процессы идут наиболее активно между государствами, находящимися на примерно одинаковом уровне экономического развития.
- Географической близости интегрирующихся стран, наличие в большинстве случаев общей границы и исторически сложившихся экономических связей.
- Общности экономических и иных проблем, стоящих перед странами в области развития, финансирования, регулирования экономики, политического сотрудничества и т.д.
- Демонстрационный эффект. В странах, создавших интеграционные объединения, обычно происходят положительные экономические сдвиги (ускорение темпов экономического роста, снижение инфляции, рост занятости и т.д.), что оказывает определенное психологическое воздействие на другие страны, которые следят за происходящими изменениями.

#### **Цели международной экономической интеграции:**

1. Использование преимуществ экономии от масштаба за счет расширения размеров рынка, сокращение транзакционных издержек.
2. Создание благоприятной внешнеполитической среды, укрепление взаимопонимания и сотрудничества участвующих стран в политической, военной, социальной, культурной и других неэкономических областях.
3. Содействие структурной перестройке экономики стран, осуществляющих глубокие экономические реформы, при подключении

их к региональным торговым соглашениям со странами, находящимися на более высоком уровне рыночного развития.

#### 4. Достижение наиболее высокой эффективности производства.

Недостатки экономической интеграции:

1. Для более отсталых стран интеграция приводит к оттоку ресурсов (факторов производства), идет перераспределение ресурсов в пользу более сильных партнеров.
2. Олигопольный сговор между ТНК стран- участниц, что приводит к повышению цен.

### **Формы международной экономической интеграции:**

#### **1. Преференциальные торговые соглашения**

На первом уровне, когда страны еще только делают первые шаги к взаимному сближению, между ними заключаются преференциальные торговые соглашения. Такие соглашения могут подписываться либо на двусторонней основе между отдельными государствами, либо между уже существующей интеграционной группировкой и отдельной страной или группой стран. В соответствии с ними страны предоставляют более благоприятный режим друг другу, чем они предоставляют третьим странам.

**2. Зона свободной торговли** — тип международной интеграции, при котором страны-участники отменяют таможенные пошлины, налоги и сборы, а также количественные ограничения во взаимной торговле. Это более глубокий тип интеграции, чем преференциальные соглашения. Зона свободной торговли может координироваться небольшим межгосударственным секретариатом, расположенным в одной из стран-членов, но обычно обходятся без него, а основные параметры своего развития страны согласовывают на периодических совещаниях руководителей соответствующих ведомств. Между странами-участницами сохраняются таможенные границы и посты, контролирующие происхождение товаров, пересекающих их государственные границы.

*Основные зоны свободной торговли:*

Соглашение о свободе торговли стран Юго-Восточной Азии (АСЕАН) — одна из крупнейших региональных организаций, объединяющая все страны Юго-Восточной Азии (1967 г.).

Североамериканская зона свободной торговли — НАФТА — соглашение между США, Канадой и Мексикой, вступившее в силу с 1994 г.

Балтийская зона свободной торговли — соглашение между Латвией, Литвой и Эстонией, подписанное в 1993 г.

Австралийско-Новозеландское торговое соглашение об углублении экономических связей, подписанное этими двумя странами в 1983 г.

Бангкокское соглашение — соглашение между Бангладешем, Индией, Республикой Корея, Лаосом, Шри-Ланка, подписанное в 1993 г.

**3. Таможенный союз** — тип международной интеграции, предполагающий согласованную отмену странами-участницами союза национальных таможенных тарифов и введение общего таможенного тарифа и единой системы нетарифного регулирования торговли в отношении

третьих стран; образование единой таможенной территории. Таким образом, таможенный союз — это более глубокий тип интеграции, чем зона свободной торговли.

Примеры таможенных союзов:

Ассоциация ЕС с Турцией, создана в 1963 г.

Россия, Казахстан, Белоруссия, сформирован в 2010 г.

Арабский общий рынок — таможенный союз, объединяющий Египет, Ирак, Иорданию, Йемен, Ливию, Мавританию, Сирию. Соглашение о его создании было подписано в 1964 г.

Центральноамериканский общий рынок — участницами таможенного союза с 1961 г. являются Гватемала, Гондурас, Коста-Рика, Никарагуа, Сальвадор.

Организация восточно-карибских государств — таможенный союз, созданный в 1991 г. Странами-членами этой организации являются Антигуа и Барбуда, Гренада, Доминика, Монтсеррат, Сент-Китс и Невис, Сент-Люсия, Сент-Винсент и Гренадины.

**4. Общий рынок** — тип международной интеграции, когда страны-участницы договариваются о свободном движении через национальные границы не только товаров и услуг, но и факторов производства — капитала и рабочей силы.

Примеры группировок стран, создавших общий рынок:

Совет сотрудничества арабских стран Персидского залива — странами-участницами соглашения о создании общего рынка, подписанного в 1981 г., являются Бахрейн, Катар, Кувейт, Оман, Объединенные Арабские Эмираты, Саудовская Аравия;

Андский общий рынок — существует с 1990 г., объединяет Боливию, Колумбию, Эквадор, Перу, Венесуэлу.

Латиноамериканская ассоциация интеграции — создана в 1980 г. на базе Латиноамериканской ассоциации свободной торговли, объединяет Аргентину, Боливию, Бразилию, Венесуэлу, Колумбию, Мексику, Парагвай, Перу, Уругвай, Чили, Эквадор.

Карибское сообщество — образовано в 1973 г. следующими странами: Антигуа и Барбуда, Багамские Острова, Барбадос, Белиз, Доминика, Гренада, Гайана, Ямайка, Монтсеррат, Сент-Китс и Нериг, Сент-Люсия, Сент-Винсент и Гренадины, Тринидат и Тобаго. Карибский общий рынок заменил существовавшую с 1968 г. Карибскую ассоциацию свободной торговли.

Общий рынок Южного Конуса (МЕРКОСУР) объединяет Аргентину, Бразилию, Парагвай, Уругвай, существует с 1991 г.

**5. Экономический союз** — тип международной интеграции, предусматривающий наряду с общим таможенным тарифом и свободой движения товаров и факторов производства координацию макроэкономической политики и унификацию законодательства в ключевых областях экономики.

Примеры экономических союзов:

Союз арабского Магриба — образован в 1989 г. Страны-участницы: Алжир, Ливия, Мавритания, Марокко, Тунис.

Лагосский план действий — создан в 1973 г., объединяет все страны Африки к югу от Сахары.

Европейский союз, ЕС (с 1957 г.— Европейское экономическое сообщество, ЕЭС) — наиболее развитый экономический блок мира. Странами-основательницами системы европейских экономических сообществ являются Франция, ФРГ, Италия, Бельгия, Нидерланды, Люксембург. Сегодня Евросоюз объединяет 27 стран.

#### **1.4. ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ И СИСТЕМА МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ**

**Международные экономические отношения** — система хозяйственных связей между национальными экономиками отдельных стран, представленными различными хозяйствующими субъектами (МЭО).

##### **Формы МЭО:**

- международная торговля товарами;
  - международная торговля услугами;
  - международная специализация и кооперация производства;
  - международное научно-техническое сотрудничество и обмен результатами;
  - международное движение капитала, международные валютно-кредитные и финансовые отношения;
  - международное движение рабочей силы;
  - международный информационный обмен;
  - деятельность международных экономических организаций и сотрудничество в решении глобальных проблем.
- Эти формы тесно взаимосвязаны между собой.

##### **Факторы развития международных экономических отношений:**

1. Вовлечение в мировую экономику стран, ранее мало участвовавших в МЭО. Это бывшие колонии, страны, ранее входившие в состав СССР.
2. Растущее многообразие производимых человечеством в разных регионах товаров и услуг. Научно-технический прогресс расширяет сферу использования природных ресурсов, что ведет к созданию новых отраслей производства, инноваций.
3. Меняется образ жизни людей: становится привычным потребление товаров и услуг со всего мира, заграничный туризм, работа, образование и лечение в других странах, использование технически все более сложных средств транспорта, телекоммуникаций, финансовых расчетов.
4. Господство акционерной формы организаций, формирование всемирной финансовой инфраструктуры (ТНБ, ТНК, рынки ценных бумаг и валют) создают возможность перемещения капитала. Ино-

странные инвестиции несут с собой новые способы производства и управления предприятиями, новые технологии.

5. Открытость национальных экономик увеличивается также благодаря либерализации международных экономических отношений, расширению возможности свободного движения товаров, капиталов, рабочей силы, технологии. Протекционизм в разных формах не исчез из международных экономических отношений, но сфера его действия в целом сужается.

#### **Вопросы для повторения:**

1. Глобализации: перспективы и проблемы.
2. Понятие и формы международной экономической интеграции.
3. Понятие, предпосылки и этапы развития мирового хозяйства.
4. Субъекты мирового хозяйства.
5. Понятие и формы международных экономических отношений.
6. Понятие и факторы развития международных экономических отношений.
7. Формы международной экономической интеграции.



## ТЕМА 2

### СУЩНОСТЬ МИРОВОГО РЫНКА

#### 2.1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ МИРОВОГО РЫНКА

В экономической теории используются различные понятия, связанные с рынком: внутренний, национальный, международный и мировой рынок.

*Внутренний рынок* — сфера экономического обмена, в рамках которого все произведенное и предназначенное для продажи реализуется внутри данной страны.

*Национальный рынок* — рынок данной страны, часть которого связана с международным обменом (экспортом и импортом товаров и услуг).

*Международный рынок* — совокупность сегментов национальных рынков, которые связаны с зарубежными рынками и ориентированы на иностранных покупателей и продавцов.

*Мировой рынок* — синтетическое понятие, объединяющее рынки всех стран мира в единое целое. Мировой рынок — это все более целостное и внутренне взаимосвязанное общемировое единство рынков товаров, услуг, капиталов, рабочей силы, а также информации.

*К основным чертам мирового рынка относятся следующие:*

1. В его основе лежит развитие рыночного хозяйства.
2. Мировой рынок находит свое проявление в межгосударственном перемещении товаров, услуг и основных факторов производства (рабочей силы, капитала) под воздействием соотношения не только внутренних, но и внешних спроса и предложения.
3. Мировой рынок (в большей степени, чем внутренний) оптимизирует использование факторов производства, направляя их в наиболее экономически эффективные сферы рынка.
4. Мировой рынок выступает в качестве своеобразного «фильтра», выбраковывающего из международного обмена товары, не соответствующие международным стандартам качества и не выдерживающие жестких требований международной конкуренции.

В связи с этим в международной торговле различаются понятия так называемых *торгуемых товаров*, которые реализуются на зарубежных рынках, и *неторгуемых товаров*, реализуемых внутри страны. Вместе с тем деление на торгуемые и неторгуемые товары обладает условностью. Так, на практике чаще всего используют деление на торгуемые и нетор-

гуемые товары, основанное на *Международной стандартной промышленной классификации*, принятой в ООН. Эта классификация включает 9 групп товаров, из которых к торгуемым относятся три первые группы, а шесть остальных — к неторгуемым:

- 1) сельское хозяйство, охота, лесное хозяйство и рыболовство (их продукция);
- 2) продукция добывающей промышленности;
- 3) продукция обрабатывающей промышленности.
- 4) коммунальные услуги и строительство;
- 5) оптовая и розничная торговля, рестораны и гостиницы;
- 6) транспортировка, хранение, связь и финансовое посредничество;
- 7) оборона и обязательные социальные услуги;
- 8) образование, здравоохранение и общественные работы;
- 9) прочие коммунальные, социальные и личные услуги.

Торгуемые товары распадаются на *экспортируемые* и *импортируемые* товары. В свою очередь экспортируемые товары распадаются на *товары реального экспорта* и *субституты экспорта* — отечественные товары, которые в данный момент продаются на внутреннем рынке, но в определенной ситуации могут быть реализованы и за рубежом. Импортируемые товары (по аналогии) распадаются на *товары реального импорта* и *субституты импорта* — отечественные товары, которыми в случае необходимости можно заменить иностранные товары. С понятием «товары — субституты импорта» связано такое направление экономической политики, реализованное в целом ряде стран мира, как *импортозамещение*, когда страны постепенно замещают отдельные импортируемые виды продукции или отдельные узлы, комплектующие изделия для производства конечной продукции на отечественную продукцию, стремясь при этом максимально активизировать собственное производство. По принятым в мире стандартам статистики международной торговли критерием для признания торговли международной, а продажи и покупки товаров соответственно экспортом и импортом является факт пересечения товаром таможенной границы и фиксация этого в соответствующей таможенной отчетности.

## 2.2. ОСНОВНЫЕ КОНЪЮНКТУРООБРАЗУЮЩИЕ ФАКТОРЫ

Одной из основных характеристик мирового рынка является его конъюнктура.

**Под конъюнктурой** понимается конкретное состояние на данном рынке в определенных временных, географических и иных рамках, складывающееся под воздействием совокупности целого ряда факторов (конъюнктурообразующих факторов).

Виды конъюнктуры:

- 1) общеэкономическая конъюнктура — положение в мировом хозяйстве в целом, регионе (группе стран), экономике отдельных стран;
- 2) конъюнктура отдельных сегментов мирового рынка или отраслевая конъюнктура;

- 3) конъюнктура рынков отдельных товаров и услуг;
- 4) с точки зрения временных критериев выделяют конъюнктуры: текущую, кратко- и среднесрочную, долгосрочную.

Конъюнктура мирового рынка постоянно изменяется под воздействием широкой совокупности *конъюнктурообразующих факторов* (экономических, научно-технических, политических, социальных и др.).

Эти факторы подразделяются на:

- а) постоянные и переменные;
- б) циклические и нециклические;
- в) стимулирующие развитие рынка и сдерживающие его;
- г) по срокам действия — кратко-, средне- и долгосрочные.

Конъюнктурные колебания в значительной степени связаны с циклическим характером развития экономики. При этом действуют длинные циклы конъюнктуры (так называемые циклы Кондратьева — по имени известного отечественного исследователя Н.Д. Кондратьева (1892—1938 гг.)). В основе этих длинных циклов (волн) конъюнктуры лежат крупные научно-технические открытия, связанные с появлением принципиально новых продуктов (товаров), порождающих на весьма длительный период (до 40 лет) «волны» конъюнктуры до исчерпания основных научно-технических преимуществ данного продукта. Такая конъюнктура прослеживается на примере конъюнктуры мирового рынка машин и оборудования.

Помимо циклических факторов действуют постоянные и переменные нециклические факторы. Например, регулирование экономики государством; политические факторы, которые могут оказывать как позитивное, так и негативное воздействие на конъюнктуру рынка; сезонность производства и потребления (сельское хозяйство, сезонность в одежде, обуви и т.д.), научно-технический прогресс.

Иногда на конкретных рынках может возникнуть ситуация **гистерезиса**, когда текущие и временные колебания конъюнктуры приводят к долгосрочным негативным изменениям на данном рынке.

### **Методы исследования конъюнктуры мирового рынка:**

- «кабинетные исследования» (проводимые аналитиками на основе изучения соответствующих источников информации);
- метод пробных продаж для новых товаров;
- изучение рынка «на месте», эксперты выходят на конкретный рынок и проводят его изучение с помощью опроса, анкетирования.

Существенное значение при этом приобретают методы прогнозирования конъюнктуры мирового рынка, к которым можно отнести следующие:

1. Экстраполяция, в основе которой лежит предположение, что динамика основных условий, тенденций и причинных факторов предыдущего периода сохранится и в будущем периоде.
2. Экспертные оценки, основанные на прогнозах наиболее авторитетных ученых и специалистов. Однако недостатком этого метода является определенная субъективность оценок.

3. Экономико-математическое моделирование с использованием компьютерных технологий. Это наиболее современный метод прогнозирования развития мирового рынка.

Изучение конъюнктуры мирового рынка и его сегментов, а также рынков конкретных товаров и услуг позволяет решить ряд практических вопросов:

- оценить коммерческую ценность и конкурентоспособность продаваемых товаров и услуг;
- решить вопрос о выборе потенциальных партнеров;
- выбрать благоприятный момент для выхода на данный рынок или ухода с него;
- сформировать и реализовать эффективную стратегию и тактику, формы и методы деятельности на данном рынке;
- выработать политику ведения торговых переговоров и сформулировать основные условия внешнеторговых контрактов;
- корректировать свои действия в связи с изменениями конъюнктуры мировых товарных рынков.

### 2.3. ВИДЫ МИРОВЫХ ЦЕН

**Мировые цены** — цены крупномасштабных экспортно-импортных сделок, заключаемых на мировых товарных рынках, в основных центрах мировой торговли.

К основным характеристикам мировых цен относятся следующие:

1. Они устанавливаются в свободно конвертируемой валюте.
2. Это цены на товары ведущих производителей и поставщиков, имеющих существенную долю в общем объеме данной продукции и постоянно сохраняющих свое ведущее положение на данных товарных рынках.
3. Это цены крупномасштабных сделок.

Рассмотрим некоторые примеры установления мировых цен на важнейшие сырьевые товары. Базой мировых цен на нефть являются официальные продажные цены стран — членов ОПЕК. На рынке бриллиантов мировыми ценами считаются экспортные цены крупнейших изготовителей и экспортеров Индии, Израиля и Бельгии. Базовыми ценами на рис — Таиланд (Бангкок), на бананы — Латинская Америка — порты США, чай — Шри Ланка, кофе — Бразилия, табак — США и т.д.

Следует подчеркнуть, что мировые цены выступают как общий ориентир при определении цен конкретных внешнеторговых сделок. Однако цена внешнеторгового контракта всегда конкретна и зависит от широкого спектра ценообразующих факторов и реальных обстоятельств (экономических, политических, социальных и др.).

Основные виды внешнеторговых цен:

1. *Контрактные цены* — это цены, которые согласовали между собой продавец и покупатель в ходе переговоров. Они сохраняются на протяжении всего периода действия контракта.

Контрактные цены обычно подразделяются на следующие подвиды: твердая фиксированная цена; твердая фиксированная цена с возможностью последующей корректировки; смешанная цена.

2. *Справочные цены* — цены продавца, публикуемые в специализированных изданиях, бюллетенях и т.д., по каналам компьютерной информации. Существенное значение здесь имеют специальные ценовые справочники.
3. *Биржевые цены* — цены на товары, торговля которыми производится на товарных биржах. В основном это относится к торговле сырьем и полуфабрикатами. Недостаток биржевых цен состоит в том, что они не отражают другие важные элементы современной международной торговли, связанные с ценообразованием (например, условия поставки, платежа и др.). Среди наиболее известных в мировой торговле бирж можно назвать Лондонскую биржу металлов, Чикагскую биржу зерна, Нью-Йоркскую биржу хлопка и др.
4. *Цены аукционов* — цены, складывающиеся в результате аукционных торгов. Данный вид международной торговли достаточно специфичен, он связан с торговлей пушниной, чаем, цветами, предметами искусства.
5. *Статистические цены* — усредненные цены, публикуемые в различных национальных и международных справочниках. Поскольку это усредненные цены, то они не показывают конкретную цену конкретного товара, а характеризуют общую динамику цен в международной торговле, складывающиеся при этом тенденции могут использоваться как своеобразный ценовой ориентир при заключаемых внешнеторговых сделках.

Весьма существенную роль в практике ценообразования в международной торговле играют ценовые скидки, которые представляют собой сознательное и согласованное продавцами и покупателями уменьшение цены.

Как и во внутренней торговле, цены в международной торговле зависят от конкретной рыночной ситуации (соотношения спроса и предложения), однако здесь взаимодействует более широкий круг участников. Следует подчеркнуть, что цены в международной торговле — это более многофакторное понятие, чем цены во внутренней торговле.

### **Основные ценообразующие факторы в международной торговле.**

*Общэкономические факторы* — ценообразующие факторы, действующие независимо от вида конкретной продукции и конкретных условий ее производства и реализации. К таким факторам можно отнести: прохождение соответствующих фаз экономического цикла (кризис, депрессия, оживление, подъем); соотношение совокупных спроса и предложения).

*Конкретно-экономические* — ценообразующие факторы, определяемые особенностями данной конкретной продукции (данного товара), условиями ее производства и реализации.

К ним относятся:

- соотношение спроса и предложения на данный товар;
- изменения в издержках производства и обращения данного товара;
- налоги и различные сборы, связанные с данной продукцией (товаром);
- изменения в потребительских свойствах данного товара (качество, надежность, внешний вид, престижность и т.д.).

*Специфические* — ценообразующие факторы, действующие только в отношении некоторых (отдельных) видов товаров. К ним можно отнести: сезонность в производстве и реализации отдельных товаров (например, зимняя и летняя одежда или обувь); обязательную комплектность поставок отдельных товаров (это особенно относится к машино-технической продукции); гарантии и условия послепродажного обслуживания и т.д.

*Специальные* — факторы, связанные с действием особых механизмов и экономических инструментов. К ним можно отнести формы государственного регулирования в своей собственной стране, а также формы государственного регулирования за рубежом.

*Внеэкономические* — политические, военные, социальные факторы, прямо не относящиеся к экономике, однако оказывающие вполне определенное воздействие на динамику цен в сфере международной торговли.

В качестве форм воздействия государства на цены международной торговли можно назвать следующие:

1. Государство определенным образом регулирует внутренние цены и тарифы (например, на транспортные услуги, электроэнергию) и тем самым оказывает воздействие на цены тех товаров, которые фирмы данной страны экспортируют.
2. Государство может субсидировать (брать на себя определенную часть расходов) отечественный экспорт с целью его поддержки, тем самым создавая предпосылки для снижения цен на экспортируемые отечественные товары и повышения международной конкурентоспособности отечественных фирм-экспортеров. Например, в ряде случаев государство берет на себя расходы по финансированию НИОКР, связанных с производством экспортной продукции.
3. Государство может проводить соответствующую таможенную политику в области импорта. Например, устанавливая низкие импортные (ввозные) пошлины на поступающие из-за границы сырье и комплектующие изделия, из которых производится в данной стране конечная экспортная продукция. Государство может устанавливать определенные количественные ограничения (квоты) во внешней торговле.
4. К формам прямого воздействия государства на цены международной торговли можно отнести антидемпинговые меры и процедуры. **Демпинг** определяется как экспорт товаров по ценам ниже уровня внутренних цен на эти товары в стране. Во многих случаях демпинг квалифицируется как форма недобросовестной конкуренции. Демпинг может использоваться фирмами-экспортерами в целях внедрения и закрепления на зарубежных рынках.

5. Налоговое регулирование внутри страны. Более низкими налоговыми ставками можно стимулировать производство товаров, более высокими налоговыми ставками — сдерживать его.

#### **2.4. МЕЖДУНАРОДНОЕ РАЗДЕЛЕНИЕ ТРУДА, ЕГО ВИДЫ И ФОРМЫ**

**Международное разделение труда** — специализация отдельных стран на определенных видах производства товаров, услуг, научных разработках, которые реализуются на мировых рынках.

В мировом хозяйстве выделяются три вида разделения труда:

- общее — по сферам производства и отраслям народного хозяйства (отраслевая специализация);
- частное — базирующееся на производстве отдельных видов конечной продукции и услуг (предметная специализация);
- единичное — основанное на специализации производителей на изготовлении отдельных деталей, узлов, компонентов конечной продукции (поддетальная специализация) и на отдельных стадиях технологического процесса (технологическая специализация).

Стране выгодно продавать те товары, национальные издержки производства которых относительно меньше, чем по другим товарам, и импортировать товары, издержки производства которых в данной стране относительно выше. Международное разделение труда, являясь функцией развития производительных сил и международных экономических отношений, порождает стимулы к взаимовыгодному экономическому сотрудничеству, расширяет пределы интернационализации производства. Национальные хозяйства оказываются все более связанными с внешним миром, все более «открытыми» по отношению к нему. Важнейшим критерием открытости национальной экономики является благоприятный инвестиционный климат страны, стимулирующий приток капиталовложений, новых технологий, информации.

Открытая экономика способствует:

- углублению международной специализации и кооперированию производства;
- распространению и восприятию мирового опыта развития международных экономических отношений;
- росту конкуренции и сотрудничества между национальными и зарубежными субъектами предпринимательства на мировом рынке.

Показатели степени вовлеченности отдельных отраслей производства в международную специализацию могут быть определены двумя путями. Во-первых, путем вычисления степени участия данной отрасли в международной специализации по сравнению с другими отраслями национальной экономики. Этот показатель может быть рассчитан на основе сопоставления экспортных квот (отношение экспорта к объему производства) отдельных отраслей. Во-вторых, путем выявления роли отрасли данной страны в мировом экспорте соответствующей продукции. В этом

случае коэффициент относительной экспортной специализации (КОЭС) может быть определен как отношение удельного веса товара (совокупности товаров отрасли) в экспорте страны к удельному весу товара (товаров-аналогов) в мировом экспорте. Чем выше КОЭС, тем большую роль играет страна в мировом экспорте, производя конкурентоспособную продукцию для внутреннего и внешнего рынков.

### **Формы международного разделения труда:**

1. *Международная специализация производства* — форма международного разделения труда, когда отрасли, подотрасли, отдельные технологические процессы предприятий национальных хозяйств ориентируются на выпуск однородной продукции. Классифицируя различные виды международной специализации производства, можно выделить прежде всего межотраслевую и внутриотраслевую специализацию.

*Межотраслевая специализация* предполагает сосредоточение в отдельных странах определенных отраслей производства при отсутствии в них целого ряда других отраслей. Раньше международная специализация развивалась почти исключительно как межотраслевая, примером чего является специализация многих стран Азии, Африки и Латинской Америки на производстве минерального и сельскохозяйственного сырья, а также некоторых видов продовольствия. Межотраслевая специализация характерна и для развитых стран, особенно относительно небольших по размеру территории и количеству населения. Например, Финляндия — лесоматериалы и продукция деревообработки, Дания — мясо-молочная продукция.

Россия участвует в международном разделении труда на межотраслевой основе как поставщик энергетических ресурсов (нефть, нефтепродукты, природный газ), черных и цветных металлов, удобрений, лесобумажной продукции.

Роль отдельных стран в международной специализации не остается постоянной, она изменяется под воздействием целого ряда факторов. Например, под влиянием успехов в развитии технологии производства и улучшения качества изделий в других странах данная страна может быть вытеснена с занимаемых позиций.

С начала научно-технической революции (НТР) развивается *внутриотраслевая специализация*. Она связана с отраслями, основанными не столько на использовании естественных ресурсов, сколько на результатах научно-технической деятельности, и охватывает преимущественно промышленно развитые страны. Возможность страны занять определенное место в международной специализации путем выпуска новейшей продукции определяется уровнем затрат на отраслевые научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР). Одним из направлений международной внутриотраслевой специализации производства является предметная специализация, заключающаяся в сосредоточении выпуска определенных видов продукции данной отрасли в той или иной стране. Более тесные связи между производителями разных



стран возникают на базе подетальной специализации, представляющей собой сосредоточение на заводах отдельной страны выпуска комплектующих изделий, узлов или деталей, не имеющих самостоятельного применения, а использующихся в качестве частей конечного продукта.

2. Международная кооперация производства. При межотраслевой и предметной специализации производитель в состоянии самостоятельно организовать процесс реализации продукции. Если же специализация принимает характер подетальной или технологической, неизбежно установление прямого контакта между производителями деталей, узлов или полупродуктов с их потребителями — производителями готовой продукции. Поэтому кооперация предполагает сознательное сотрудничество различных фирм в производстве готовой продукции, на основе долгосрочных контрактов, в которых устанавливается порядок определения объемов поставки кооперируемой продукции, цены на нее и т.д.

Возможны *подрядное кооперирование*, когда одна из сторон соглашения дает другой или другим участникам заказ на выполнение определенной работы на основе обусловленных требований, включая объемы и сроки поставок, их качество и т.д.; и *совместное производство*, когда две или более фирм на основе соглашения совместно выпускают готовую продукцию, осуществляя между собой специализацию на выполнении отдельных видов работ.

3. Деятельность транснациональных корпораций (ТНК).

ТНК- функционирующее в акционерной форме крупное финансово-производственное, научно-технологическое, торгово-сервисное объединение, которое осуществляет операции как внутри страны, так и за ее пределами.

Вполне естественно, что между предприятиями, расположенными в разных странах, но принадлежащих одной компании, развиваются специализация и кооперирование в самых разнообразных и наиболее удобных формах. Эти предприятия управляются из одного центра, отношения между ними более стабильны, а связи — более глубокие и долгосрочные.

### **Вопросы для повторения:**

1. Понятие и основные черты мирового рынка.
2. Понятие конъюнктуры мирового рынка и основные конъюнктурообразующие факторы.
3. Методы исследования конъюнктуры мирового рынка.
4. Понятие цены и основные ценообразующие факторы в международной торговле.
5. Понятие цены и формы воздействия государства на цены международной торговли.
6. Основные виды внешнеторговых цен.
7. Понятие и сущность международного разделения труда. Три вида разделения труда в мировой экономике.
8. Формы международного разделения труда.

## ТЕМА 3

# МЕЖДУНАРОДНАЯ ТОРГОВЛЯ ТОВАРАМИ И УСЛУГАМИ

### 3.1. ПОНЯТИЕ МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛИ

**Международная торговля** — это обмен товарами и услугами между разными странами, связанный с всеобщей интернационализацией хозяйственной жизни и интенсификацией международного разделения труда в условиях научно-технической революции.

Развитие международной торговли обусловлено следующими обстоятельствами:

- 1) в эпоху первоначального накопления капитала товарное обращение вышло за рамки отдельной страны. Расширению международной торговли способствовали прогресс в развитии производительных сил, увеличение масштабов производства, улучшение условий транспортировки;
- 2) неравномерность развития различных отраслей в разных странах;
- 3) емкость внутреннего рынка ограничена платежеспособностью населения.

Международная торговля зародилась в глубокой древности, в период формирования первых национальных государств в IV—XII тысячелетиях до нашей эры. Однако в тот период в международный обмен поступала лишь небольшая часть производимой в различных странах продукции, поскольку преобладало натуральное хозяйство.

Начиная с 80-х гг. XX в. развитие международной торговли тесно связано с глобализацией экономики, когда происходит по существу объединение рынков отдельных стран, возникают интеграционные группировки, таможенные, торговые и экономические союзы, где уменьшаются или вообще ликвидируются административные и экономические барьеры между странами.

Все более значительное место в современной международной торговле занимает электронная торговля. В основе электронной торговли лежит использование возможностей современных компьютерных систем для осуществления сделок по реализации товаров и услуг и перевода финансовых ресурсов. Существенное воздействие на развитие международной торговли оказывает деятельность ТНК, которые формируют

свои собственные внутренние рынки, определяют в их рамках конъюнктуру рынка, масштабы и направления товарных потоков, цены на товары и общую стратегию развития таких рынков. Поскольку в современной международной торговле участвует множество различных субъектов международных экономических отношений, то в целом для нее характерна острейшая конкуренция.

### **Виды внешнеторговой политики**

**Внешнеторговая политика** — это деятельность государства, направленная на развитие и регулирование торговых отношений с другими странами мира и их группировками с целью укрепления позиций страны и ее бизнеса на мировом рынке.

Стратегия внешнеторговой политики состоит, прежде всего, в определении ее целей и в решении концептуальных, главных для развития и регулирования вопросов внешней торговли. В России эти вопросы регулируются Федеральным законом РФ от 8 декабря 2003 г. «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности», где даются основные положения по ее развитию. Главная задача внешнеторговой политики любого государства состоит в обеспечении благоприятных условий для эффективной деятельности отечественного бизнеса в сфере внешней торговли.

Внешнеторговая политика является составной частью внешней политики государства как таковой, поэтому не случайно некоторые страны мира иногда используют политические средства воздействия на страны, вступающие в качестве конкурентов на мировом рынке.

Существуют две основные разновидности внешнеторговой политики в настоящее время: протекционизм и либерализация.

**Протекционизм** выступает как внешнеторговая (внешнеэкономическая) политика государства, направленная на защиту внутреннего рынка от иностранной конкуренции, а также на развертывание и поддержку деятельности отечественного бизнеса на внешних рынках.

**Либерализация** предполагает снятие всевозможных барьеров, препятствующих развитию внешней торговли и внешнеэкономических связей в целом.

Протекционизм и либерализация в чистом виде не существуют. Как правило, существует комбинированный вариант, сочетающий в себе элементы протекционизма и либерализации.

Рассмотрим ряд определений, связанных с международной торговлей.

**Экспорт** — вывоз за границу товаров для их реализации на внешнем рынке.

**Импорт** — ввоз товаров для их реализации на внутреннем рынке.

**Реэкспорт** — вывоз ранее ввезенных товаров, не подвергшихся в данной стране переработке.

**Реимпорт** — обратный ввоз из-за границы в страну не подвергшихся обработке отечественных товаров.

*Номинальный объем международной торговли* представляет собой стоимость международной торговли, выраженную в долларах США в текущих ценах.

*Реальный объем международной торговли* — это ее номинальный объем, пересчитанный в постоянные цены с помощью избранного дефлятора.

Объемы экспорта и импорта рассчитываются в каждой стране как в натуральных, так и в стоимостных показателях. При этом стоимостные показатели обычно рассчитываются в национальной валюте и затем переводятся в доллары США для целей международного сопоставления.

*Внешнеторговое сальдо* представляет собой стоимостную разницу между экспортом и импортом. Сальдо может быть положительным (активным), если величина экспорта превышает импорт, и отрицательным (пассивным), если величина импорта превышает экспорт. Страны мира заинтересованы, чтобы внешнеторговое сальдо было положительным, поскольку это свидетельствует об активной внешнеторговой политике, растущих валютных поступлениях в страну.

*Внешнеторговый оборот страны* — это стоимостная сумма экспорта и импорта конкретной страны. Однако для оценки внешнеторгового оборота в рамках мировой экономики в целом данная методика подсчета (путем суммирования экспорта и импорта) неприменима, так как экспорт одних стран автоматически является импортом для других, и возникает «повторный счет». Поэтому в соответствии с международными договоренностями и со сложившейся практикой *под мировым внешнеторговым оборотом* понимают сумму экспорта всех стран мира.

*Резидент* — институциональная единица, у которой центр экономического интереса находится на территории данной страны.

### **3.2. ТЕОРИИ МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛИ И МЕЖДУНАРОДНОГО РАЗДЕЛЕНИЯ ТРУДА**

**Теория абсолютного преимущества.** Основоположник Адам Смит (1723—1790 гг.).

**Суть теории:** в каждой стране есть такой товар, которого на единицу затрат она может произвести больше, чем другие страны, то есть страна будет экспортировать тот товар, производство которого ей обходится дешевле, и импортировать товар, производство которого обходится дороже.

Пример. Предположим, в США наиболее дешевым в производстве товаром является пшеница, а в Мексике — сукно. В США с помощью единицы затрат можно произвести 50 бушелей пшеницы или 25 ярдов сукна, в Мексике — с помощью единицы затрат можно произвести 40 бушелей пшеницы или 100 ярдов сукна. /Бушель- объем сыпучих веществ 35,2 куб. дм, ярд — 0,9 м.

В отсутствие торговли каждая страна могла бы потреблять только то, что она производит. США могут обеспечить себя пшеницей в количестве 50 бушелей и вовсе обойтись без сукна или только 25 ярдами сукна, или

20-тью бушелями пшеницы и 15-тью ярдами сукна (С). А в Мексике, например, остановили выбор на 12 бушелях пшеницы и 70 ярдах сукна (С).

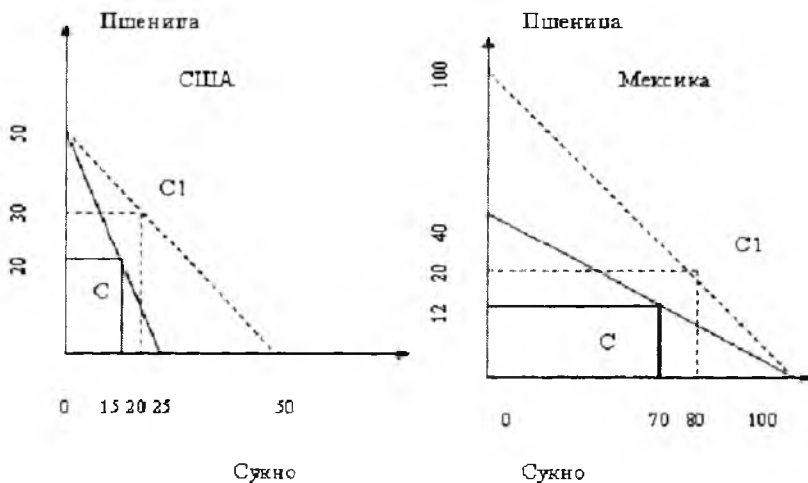


Рис. 3.1. Международная торговля между странами согласно теории абсолютного преимущества

В США стоимость бушеля пшеницы будет оцениваться примерно в пол-ярда сукна (25/50) или 1 ярд сукна будет стоить 2 бушеля пшеницы. В Мексике 1 бушель пшеницы будет стоить 2,5 ярда сукна (100/40). Если страны начинают между собой торговлю, то США выгодно экспортировать пшеницу и импортировать сукно.

В данной ситуации невозможно оценить выигрыш от внешней торговли, так как объем и структура производства и потребления могут меняться. Предположим, структура мирового спроса такова, что соотношение цен установилось на промежуточном уровне: 1 бушель пшеницы за 1 ярд сукна. Если раньше в США за 1 бушель пшеницы можно было получить лишь 0,5 ярдов сукна, то теперь 1 ярд сукна. США теперь могут полностью специализироваться на производстве пшеницы и обменивать некоторое ее количество на сукно, это переместит потребление в точку С1. Точно так же в Мексике полностью специализироваться на производстве сукна и обменивать некоторое ее количество на пшеницу, это переместит потребление в точку С1.

Если между США и Мексикой не было бы торговли, то им не удалось бы достигнуть потребления в точке С1.

**Теория сравнительного преимущества.** Основоположник Давид Рикардо — (1772—1823 гг.)

**Суть теории:** в случае, когда страна ни в чем не располагает абсолютным преимуществом, торговля остается выгодной с обеих сторон,

то есть всегда найдется товар, производство которого будет более выгодно при существующем соотношении издержек.

*Пример.* Имеются ресурсы по странам:

<i>Товар</i>	<i>Страна А</i>	<i>Страна Б</i>
Трактор	7 единиц ресурсов	6 единиц ресурсов
Автомобиль	6 единиц ресурсов	3 единицы ресурсов

Как видим, страна Б имеет абсолютное преимущество в производстве обоих товаров, так как затрачивает на каждый из них меньше ресурсов, чем страна А. На первый взгляд торговля невыгодна, так как страна Б может сама все производить. Но так обстоит дело только с точки зрения абсолютных преимуществ. С точки зрения относительных преимуществ, страна А затрачивает относительно меньше ресурсов на производство тракторов, чем страна Б. Высвободив 6 единиц ресурсов из производства 1 автомобиля, страна А может выпустить 6/7 трактора, а страна Б, отказавшись от производства 1 автомобиля — только 1/2 трактора. Тем самым, тракторы выгодно производить в стране А, а автомобили — в стране Б.

Однако теория сравнительных преимуществ имеет ряд недостатков: не учитываются транспортные издержки, которые могут сделать взаимную торговлю неэффективной; игнорируется международное перемещение факторов производства.

**Теория Э. Хекшера и Б. Олина.** Шведские экономисты, разработали свою теорию в 20—30 гг. XX века.

**Суть теории:** поскольку страны в разной степени и в различных соотношениях наделены факторами производства, то каждая страна стремится экспортировать товары, в которых интенсивно используются избыточные для нее факторы производства, а импортировать товары с интенсивным использованием дефицитных факторов производства.

Логическая безупречность теоремы Хекшера-Олина была поставлена под сомнение в конце 40-х годов XX века американским экономистом российского происхождения Василием Леонтьевым. Исследовав структуру экспорта и импорта и создав модель межотраслевого баланса, он пришел к выводам, которые позднее были названы **Парадоксом Леонтьева**.

Объяснения парадокса:

- 1) необходимо учитывать не только количество, но и качество, и неоднородность факторов производства (например, рабочая сила — мало- и высококвалифицированная);
- 2) один и тот же товар может быть трудоемким в трудоизбыточной стране и капиталоемким в капиталозыбыточной стране (например, рис, производимый в капиталозыбыточной стране США, является капиталоемким товаром, поскольку производится с помощью передовой технологии);
- 3) теория предполагает, что факторы производства не подвержены миграции.

**Теория жизненного цикла продукта.** В середине 60-х годов XX века американский экономист Р. Вернон выдвинул теорию, объясняющую раз-

витие мировой торговли товарами на основе этапов их жизни, то есть периода времени, в течение которого продукт обладает жизнеспособностью на рынке. Цикл жизни продукта охватывает четыре стадии: внедрение, рост, зрелость и упадок.

На первой стадии происходит разработка новой продукции в ответ на возникшую потребность внутри страны. Поэтому производство носит мелкосерийный характер, продукт потребляется в основном на внутреннем рынке и лишь небольшая часть его поступает на внешний рынок. На следующей стадии спрос на продукт растет, его производство расширяется и постепенно распространяется на другие развитые страны. Для данной стадии зрелости характерно крупносерийное производство, в конкурентной борьбе преобладающим становится ценовой фактор. Одновременно начинается перемещение технологии производства продукта в менее развитые страны, которые за счет дешевизны факторов производства постепенно концентрируют у себя основной выпуск данной продукции, обеспечивая потребности всего мирового рынка. В период упадка, когда произошло насыщение рынка конкретным товаром и этот товар уже не является инновационным, цены на него падают. Но поскольку остаются консерваторы его потребления, поэтому данный товар продолжает производиться.

#### **Теория эффекта масштаба.**

**Суть теории:** при увеличении масштабов производства удельные издержки на единицу продукции будут снижаться с ростом выпуска за счет экономии на элементах постоянных издержек.

Возникает экономия за счет массового производства. Поэтому многие развитые страны, обеспеченные примерно в равных пропорциях факторами производства, сознательно уступают друг другу определенные рынки, чтобы специализироваться на производстве определенной продукции, создавая крупные предприятия и извлекая прибыль.

### **3.3. ДИНАМИКА И СТРУКТУРА МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛИ ТОВАРАМИ**

Продолжительное время лидерами международной торговли товарами являлись последовательно: США, Германия, Япония. Существенные подвижки в первой тройке ведущих торговых держав мира произошли в 2009 году, когда Китай по общей стоимости товарного экспорта обогнал Германию и США, а по общей стоимости товарного импорта — только Германию. Таким образом, в настоящее время первое место по товарному экспорту занимает Китай. [13]

Для определения места отдельных стран в мировой торговле Секретариатом ВТО используются два метода. При первом из них в общий объем мировой торговли включается не только внешняя торговля ЕС с «третьими странами», но и взаимная, то есть внутренняя торговля между странами — членами этой группировки.

Начавшийся еще в 2008 году глобальный финансово-экономический кризис затронул мировую торговлю по всем основным товарным группам, хотя и в различной степени. Наибольшее падение наблюдалось в торговле готовыми изделиями, особенно черными металлами и автомобилями, тогда как торговля одеждой, химическими и фармацевтическими товарами сократилась в меньшей степени.

Важной чертой развития мировой торговли в 2011 году был существенный рост внешнеторговых цен, особенно на сырьевые товары. В целом сырье подорожало (по отношению к 2010 году) на 26%, в том числе нефть и другие энергоносители — на 32%, продовольствие — на 17%, металлы — на 14% и непродовольственные сельхозтовары — на 23%. [22]

Экспорт из пяти ведущих стран-экспортеров в 2012 году составил в млрд долл.: Китай — 2049 (11,2%), США — 1547 (8,4%), Германия — 1407 (7,7%), Япония — 799 (4,4%) и Нидерланды — 656 (3,6%).

Положение в первой пятерке стран-импортеров характеризовалось в 2012 году следующими данными: США — 2235 (12,6%), Китай — 1818 (9,8%), Германия — 1167 (6,3%), Япония — 886 (4,8%) и Великобритания — 680 (3,7%).

Среди других особенностей развития торговли в 2011–2012 годах явились: повышение доли ЕС в мировом экспорте автомобилей до 51,2% — при сокращении доли Японии до 11,7% и доли США до 9,3%. Были отмечены также рекордные темпы роста мирового экспорта одежды и текстильных изделий — на 17%, из Китая — на 20%. [23]

Общий удельный вес стран СНГ в мировом экспорте составлял в 2012 году 3,7%, а в мировом импорте — 2,7%.

По данным ВТО, экспорт товаров из России достиг в 2012 году 529 млрд долл. (2,9% от мирового экспорта), российский импорт — 335 млрд долл. (1,8% от мирового импорта). [21,26]

Таблица 3.1

**Внешняя торговля Российской Федерации (млрд долл. США) [21]**

<i>Показатели</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>
Внешнеторговый оборот	<b>638,4</b>	<b>834,0</b>	<b>864,9</b>
Экспорт	392,7	515,4	529,1
Импорт	245,7	318,6	335,8
Сальдо торгового баланса	147,0	196,9	193,3
в том числе:			
<b>со странами дальнего зарубежья</b>			
экспорт	333,6	436,7	445,2
импорт	213,2	273,8	288,5
сальдо торгового баланса	120,4	162,9	156,7
<b>со странами СНГ</b>			
экспорт	59,0	78,7	83,9
импорт	32,4	44,7	47,3
сальдо торгового баланса	26,6	34,0	36,6



В России наблюдается положительное сальдо внешнеторгового баланса, преимущественно Россия ведет торговлю со странами дальнего зарубежья, из них на долю стран ЕС приходится 50% всего российского внешнеторгового оборота.

Распределение отечественного экспорта и импорта по некоторым странам представлено в таблице 3.2.

Таблица 3.2

**Российский экспорт и импорт по ведущим странам мира (%) в 2012 г. [21]**

<i>Страны</i>	<i>Российский экспорт (%)</i>	<i>Российский импорт (%)</i>
Германия	6,8	12,1
Италия	6,2	4,2
Нидерланды	14,6	1,9
Китай	6,8	16,0
Украина	5,2	5,7
США	2,5	4,8
Франция	2,0	4,4

Основными торговыми партнерами России являются из стран ЕС: Германия, Нидерланды, Франция, Италия; из стран СНГ выделяется Украина. От них не отстают США, и особенно Китай.

По итогам 2012 года Россия занимает по экспорту и импорту товаров 8-е и 16-е места в мире соответственно.

По отдельным группам товаров и услуг Россия занимает в мировом экспорте и импорте следующие места:

- сельскохозяйственные товары — 10 и 5;
- топливо всех видов — 1 и 38;
- готовые изделия — 20 и 10, в том числе автомобили — 20 и 7;
- телекоммуникационное и офисное оборудование — 22 и 16.

По экспорту черных металлов Россия заняла 4-е место в мире, по экспорту транспортных услуг — 9-е и по расходам на зарубежный туризм — 6-е место после ЕС, США, Китая, Японии и Канады. [13,22]

Таблица 3.3

**Российский экспорт и импорт по товарным группам (%) [21]**

	<i>Экспорт</i>			<i>Импорт</i>		
	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>
<i>Всего</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>
<i>в том числе</i>						
продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного)	2,2	2,6	3,2	15,9	13,9	12,9
минеральные продукты	68,5	71,1	71,4	2,3	3,2	2,3
продукция химической промышленности, каучук	6,2	6,3	6,1	16,1	15,1	15,3

кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	0,1	0,1	0,1	0,5	0,5	0,5
древесина и целлюлозно-бумажные изделия	2,4	2,2	1,9	2,6	2,2	1,9
текстиль, текстильные изделия и обувь	0,2	0,2	0,1	6,2	5,5	5,6
металлы, драгоценные камни и изделия из них	12,7	11,4	11,1	7,3	7,5	7,2
машины, оборудование и транспортные средства	5,4	5,0	5,0	44,4	48,4	50,3
прочие	2,3	1,1	1,1	4,7	3,7	4,0

Среди отечественно экспорта выделяются минеральные продукты, драгоценные камни и металлы. Основными статьями импорта являются оборудование и транспортные средства, химическая продукция, продовольствие.

### 3.4. ДИНАМИКА И СТРУКТУРА МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛИ УСЛУГАМИ

Традиционно под услугами понимают конкретные акции, мероприятия, которые одна сторона (партнер) может предложить другой стороне.

На услуги к настоящему времени приходится уже 2/3 мирового ВВП. Они абсолютно преобладают в экономике США (75% ВВП) и других промышленно развитых государств (в пределах 2/3—3/4 ВВП), а также и в большинстве развивающихся стран и стран с переходной экономикой.

Услуги имеют ряд существенных отличий от товара:

- неосязаемы;
- неотделимы от своего источника;
- их производство и потребление, как правило, неразрывны;
- для них характерны непостоянство качества, изменчивость и несохраняемость.

Количество услуг, их роль в экономике и международной торговле быстро растет, прежде всего в результате НТП.

К настоящему времени изменились подходы, связанные с делением услуг в международной торговле на *торгуемые* и *неторгуемые*. Ранее услуги подразделялись на торгуемые и неторгуемые по принципу трансграничного обмена, при котором производитель и потребитель услуги находились по разные стороны таможенной границы, а обмениваемая услуга эту границу пересекала (по аналогии с торговлей обычными товарами). Примерами такого рода трансграничного обмена являются почтовые или телекоммуникационные услуги. Те услуги, которые осуществлялись без такого трансграничного обмена, считались неторгуемыми.

Однако в ходе подготовки соглашения ГАТС (Генерального соглашения о торговле услугами) был сформулирован новый подход к меж-

дународному обмену услугами, в соответствии с которым этот обмен может быть осуществлен следующими основными способами:

1. Услуга перемещается через таможенную границу так же, как и обычный товар, когда производитель и потребитель находятся по разные стороны таможенной границы.
2. Иностранный производитель услуги сам перемещается на территорию страны, где расположен ее потребитель (профессор, читающий лекции за рубежом).
3. Иностранный потребитель услуги перемещается на территорию страны, где производится услуга (туристы).
4. Комбинация второго и третьего способов международной торговли услугами (командировки по обмену опытом).

В ходе международных переговоров в рамках ГАТТ/ВТО учитывается более 160 видов услуг, разбитых на 12 секторов:

- 1) деловые услуги (46 отраслевых видов услуг);
- 2) услуги связи (25 видов);
- 3) строительные и инжиниринговые услуги (5 видов);
- 4) дистрибьюторские услуги (5 видов);
- 5) общеобразовательные услуги (5 видов);
- 6) услуги по защите окружающей среды (4 вида);
- 7) финансовые услуги, включая страхование (17 видов);
- 8) услуги по охране здоровья и социальные услуги (4 вида);
- 9) туризм и путешествия (4 вида);
- 10) услуги в области организации досуга, культуры и спорта (5 видов);
- 11) транспортные услуги (33 вида);
- 12) прочие услуги.

По данным ВТО в 2012 году первое занимает туризм — 25,6% от общего экспорта услуг. Далее следуют транспорт — 20,6%, финансовые услуги — 7,4%, лицензионные платежи — 6,4%, компьютерные и информационные услуги — 6,0%, услуги связи — 2,5%, строительство — 2,4%, страхование — 2,1%, персональные, культурные и рекреационные услуги — 1,3%. Остальные 25,7% приходятся на категорию «Прочие бизнес-услуги», включая сбытовые, лизинговые, юридические, аудиторские, рекламные, управленческие, инженерные и некоторые другие услуги. [22,26]

По экспорту услуг ведущие страны мира в 2012 году распределились следующим образом: США — 614 млрд долл. (14,1%), Великобритания — 278 млрд долл. (6,4%), Германия — 255 млрд долл. (5,9%), Франция — 208 млрд долл. (4,8%), Китай — 190 млрд долл. (4,4%).

Ведущими импортерами услуг в 2012 году явились: США — 406 млрд долл. (9,9%), Германия — 286 млрд долл. (6,9%), Китай — 281 млрд долл. (6,8%), Великобритания — 176 млрд долл. (4,3%), Япония — 174 млрд долл. (4,2%). [22,26]

По итогам 2012 года Россия занимала по экспорту и импорту услуг — соответственно 22-е и 14-е места. Российский экспорт услуг составил 58 млрд долл. (1,3%), импорт услуг — 102 млрд долл. (2,5%). [22,26]

В 2011 году российские экспорт и импорт услуг выросли по сравнению с предыдущим годом соответственно на 20% и 23%, что примерно вдвое выше показателей по миру в целом. При этом пассивное сальдо в торговле РФ услугами увеличилось с 27 до 35 млрд долл. Активное сальдо в 2011 году Россия имела только по транспорту — 1,7 млрд долл., тогда как по услугам связи, включая телекоммуникационные услуги, пассив составил 749 млн долл., по компьютерным услугам — 506 млн, по аудиовизуальным услугам — 565 млн и по строительству — 2536 млн долл. [22,26]

К числу причин, обуславливающих динамичный рост международной торговли услугами, можно отнести:

- НТП и связанные с ним кардинальные сдвиги в международном разделении труда (при этом растут не только масштабы производства услуг, но и их многообразие);
- рост общей открытости национальных экономик, в результате чего все большая часть услуг становится объектом международной торговли;
- переход стран к современному «новому информационному обществу», в основе которого лежит рост потребления услуг, особенно информационных.

### **Международное регулирование торговли услугами**

Сохранение существенной роли государств в международной торговле услугами, регулирующего и контролирующего воздействия со стороны государств на международную торговлю услугами связано со следующими обстоятельствами:

1. Услуги остаются одним из основных направлений общей социально-экономической политики любого государства.
2. Государство обязано решать проблемы защиты интересов своих граждан — потребителей услуг (недобросовестная конкуренция в сфере услуг, проблемы защиты общественной морали и нравственности и т.д.).
3. Государство решает проблемы платежного баланса страны, движения денежных потоков, для которых международная торговля услугами имеет существенное значение.
4. Государство должно рационально сочетать решение проблем протекционизма по отношению к отечественным производителям услуг и обеспечения условий для развития международной конкуренции, а также проводить соответствующую ценовую и антимонопольную политику в сфере услуг.

Система регулирования государствами международной торговли услугами включает:

- различные формы таможенного контроля;
- различные формы ограничения деятельности иностранных фирм в сфере услуг (вплоть до их дискриминации);
- осуществление контроля за ценами (или тарифами) на услуги;

- использование системы стандартов в области услуг, действующих в данных странах;
- лицензирование отдельных видов услуг.

Реализация различных форм и методов регулирования международной торговли услугами в различных странах связана с принятием и использованием соответствующих нормативно-правовых актов, касающихся международной торговли услуг в целом и/или ее отдельных сегментов. В Российской Федерации основные общие положения по государственному регулированию внешнеторговой деятельности в области внешней торговли услугами определены в Федеральном законе от 8 декабря 2003 г. № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности». На международном уровне регулирование осуществляется Генеральным соглашением по торговле услугами (ГАТС).

### 3.5. ТАМОЖЕННАЯ ПОЛИТИКА

На практике международная торговля нигде и никогда не развивалась без вмешательства государства. Инструменты, используемые государством для регулирования внешней торговли, можно разделить на тарифные (основанные на использовании таможенного тарифа) и нетарифные (квоты, лицензии, субсидии, демпинг и т.д.).

**Таможенная политика** представляет собой целенаправленную деятельность государства по регулированию внешнеторгового обмена (объема, структуры и условий экспорта и импорта) через установление соответствующего таможенного режима перемещения товаров и транспортных средств через таможенную границу.

Таможенная политика — неотъемлемая часть экономической и внешнеторговой политики государства, поэтому она зависит от целей и задач общей экономической стратегии правительства.

Основной целью таможенной политики любого государства является обеспечение его экономических интересов. Цели таможенной политики России сформулированными в ст. 2 Таможенного кодекса РФ:

Обеспечение наиболее эффективного использования инструментов таможенного контроля и регулирования товарообмена на таможенной территории России.

Участие в реализации торгово-политических задач по защите российского рынка.

Стимулирование развития национальной экономики.

Содействие проведению структурной перестройки и реализации других задач экономической политики России.

Иные цели, определяемые Президентом, Федеральным Собранием и Правительством Российской Федерации.

Основные начала таможенной политики тесно связаны с принципами государственного регулирования внешнеторговой деятельности, к которым в соответствии с Федеральным законом «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности» (ст. 4) относятся:

Единство внешнеторговой политики как составной части внешней политики Российской Федерации.

Единство системы государственного регулирования внешнеторговой деятельности и контроля за ее осуществлением.

Единство политики экспортного контроля.

Единство таможенной территории Российской Федерации.

Приоритет экономических мер государственного регулирования внешнеторговой деятельности.

Равенство участников внешнеторговой деятельности и их недискриминация.

Защита государством прав и законных интересов участников внешнеторговой деятельности.

Исключение неоправданного вмешательства государства и его органов во внешнеторговую деятельность, нанесения ущерба ее участникам и экономике Российской Федерации в целом.

Таможенная политика должна содействовать обеспечению **экономической безопасности**, под которой понимается состояние экономики, гарантирующее достаточный уровень социального, политического и оборонного существования и прогрессивного развития Российской Федерации, неуязвимость и независимость ее экономических интересов по отношению к возможным внешним и внутренним угрозам и воздействиям.

Направленность целей таможенной политики на защиту российского рынка товаров и на стимулирование развития национальной экономики обуславливает ее тесную связь с внутренней политикой Российского государства. Как составная часть внешней политики государства, таможенная политика России призвана реализовывать внешнеэкономические интересы государства, чтобы не только защищать находящуюся в кризисном состоянии национальную экономику от дальнейшего развала, но и способствовать проведению ее структурной перестройки с целью оживления, оздоровления и последующего подъема. Механизм таможенной политики реализуется через систему таможенных пошлин и тарифов.

**Таможенная пошлина** — это налог на экспорт или импорт в момент пересечения границы.

**Таможенный тариф** — это ставка таможенной пошлины, подлежащая уплате при вывозе или ввозе определенного товара на таможенную территорию страны.

Классификация таможенных пошлин:

По способу взимания:

- **адвалторные** — начисляются в процентах к таможенной стоимости облагаемых товаров (например, 20% от таможенной стоимости);
- **специфические** — начисляются в установленном размере за единицу облагаемого товара (например, 100 долл. за 1 т);
- **комбинированные** — сочетают оба названных вида таможенного обложения.

#### По объекту обложения:

- **импортные** — накладываются на импортируемые для данной страны товары;
- **экспортные** — пошлины, которые накладываются на экспортные товары при выпуске их за пределы таможенной территории государства;
- **транзитные** — пошлины, которые накладываются на товары, перевозимые транзитом через территорию данной страны. Встречаются крайне редко и используются как средство торговой войны.

#### По характеру:

- **сезонные** — пошлины, которые применяются для оперативного регулирования международной торговли продукцией сезонного характера, прежде всего, сельскохозяйственной;
- **антидемпинговые** — пошлины, которые применяются в случае ввоза на территорию страны товаров по цене более низкой, чем их рыночная цена в экспортирующей стране;
- **компенсационные** — пошлины, накладываемые на импорт тех товаров, при производстве которых прямо или косвенно использовались субсидии, наносящие ущерб производителям аналогичной продукции в импортирующей стране.

#### По типам ставок:

- **постоянные** — таможенный тариф, ставки которого одновременно установлены властями и не меняются продолжительное время;
- **переменные** — таможенный тариф, ставки которого могут изменяться при определенных обстоятельствах.

#### По способу вычисления:

- **номинальные** — тарифные ставки, указанные в таможенном тарифе;
- **эффективные** — реальный уровень таможенных пошлин на конечные товары, вычисленные с учетом уровня пошлин, наложенных на импортные детали этих товаров.

#### По происхождению:

- **автономные** — пошлины, вводимые на основании односторонних решений органов государственной власти в отношении товаров тех стран, которые не связаны с данной страной межгосударственными соглашениями;
- **конвенционные** — договорные пошлины, устанавливаемые на базе двустороннего или многостороннего соглашения, например в рамках соглашений о таможенном союзе;
- **преференциальные** — пошлины, имеющие более низкие ставки по сравнению с обычно действующим таможенным тарифом, которые накладываются на основе многосторонних соглашений на товары, происходящие из развивающихся стран.

**Фактический уровень защитного тарифа (ФУЗТ)** — величина, определяемая в процентах, на которую увеличивается добавленная стоимость единицы продукции в результате функционирования тарифной системы в данной отрасли.

Формула расчета фактического уровня защитного тарифа:

$$\PhiУЗТ = (D1 - D) / D * 100\%, \text{ где}$$

$D$  — внутренняя добавленная стоимость при свободной торговле;  
 $D1$  — внутренняя добавленная стоимость в условиях тарифа.

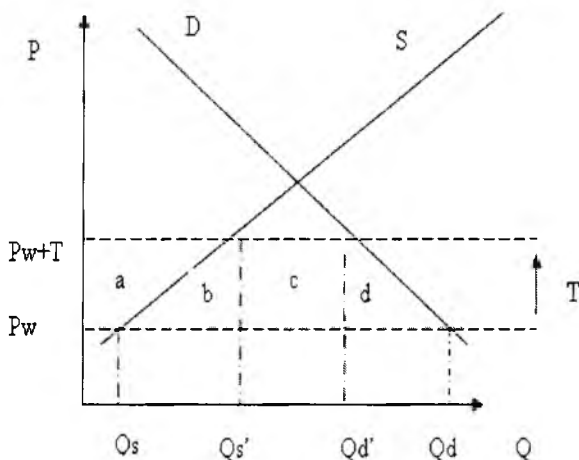


Рис. 3.2. Влияние таможенного тарифа на экономику страны

Экономический анализ таможенной политики:

- $a$  — выигрыш национальных производителей: из-за роста цены им стало выгоднее производить;
- $b$  — проигрыш национальных производителей: из-за увеличения объема производства у них увеличились переменные издержки;
- $c$  — доход государства от введения таможенной пошлины, поступления в бюджет;
- $d$  — потери национальных потребителей: из-за роста цены они стали меньше потреблять;
- $a+c$  — национальное благосостояние страны.

### 3.6. НЕТАРИФНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ВО ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛЕ

**Нетарифные барьеры** условно подразделяются на две группы.

Меры, направленные на прямое ограничение импорта с целью защиты определенных отраслей национального производства: квоты, лицензии, компенсационные сборы, а также антидемпинговые и компенсационные пошлины и др.

Меры административного характера, непосредственно не направленные на ограничение внешней торговли, но приводящие к аналогичному результату: таможенные формальности, технические и санитарные стандарты и нормы, требования к упаковке и маркировке и т.п.



Существует также распространенная классификация нетарифных барьеров *по механизмам действия*, по которым они подразделяются на следующие категории:

*Паратарифные меры*, к которым относятся платежи, взимаемые при ввозе иностранных товаров: различные таможенные сборы, внутренние налоги, специальные целевые сборы. Официально эти меры принимаются не с целью регулирования внешней торговли, но оказывают на нее существенное воздействие.

*Меры контроля за ценами*, которые нацелены на защиту интересов национальных товаропроизводителей (компенсационные и антидемпинговые процедуры и пошлины).

*Финансовые меры*, предусматривающие особые правила совершения валютных операций для регулирования внешней торговли.

*Количественное регулирование (квотирование)* — установление количественных ограничений на ввоз и вывоз товаров.

Под *квотами (контингентами)* понимаются ограничения в стоимостном или физическом выражении, вводимые на импорт или экспорт товара в определенный период. Установления квоты равной 0, называется *эмбарго*, то есть запрет на импорт или экспорт. *Экспортные квоты* применяются редко, только в случае острого дефицита данной продукции в стране, а также для достижения политических целей (дискриминационный характер). *Импортные квоты* применяются для защиты национального производства от иностранной конкуренции, сокращения безработицы, улучшения платежного баланса, контроля за движением товаров. Существуют квоты *глобальные*, устанавливаемые на импорт определенного товара из всех или из группы стран, и *сезонные*.

*Лицензирование* — выдача специального разрешения на ввоз или вывоз товара.

Основными видами лицензий являются:

- автоматическая или генеральная лицензия, по которой разрешается беспрепятственный ввоз или вывоз товара, включенного в соответствующий список, в течение определенного периода;
- разовая лицензия, по которой разрешается импорт либо экспорт определенного товара с указанием его количества, стоимости, страны происхождения или назначения, а в ряде случаев и таможенного пункта, через который должен быть осуществлен экспорт или импорт.

*Государственная монополия* внешней торговли в целом или отдельных товарами.

*Технические барьеры* — контроль за соответствием импортируемых товаров национальным стандартам, в т.ч. качества и безопасности.

*Экспортные субсидии* — пособия, преимущественно в денежной форме, предоставляемые государством предприятиям для стимулирования экспорта и повышения конкурентоспособности их продукции на зарубежных рынках путем предоставления им возможности снижать экспортные цены без сокращения прибыли. Различают несколько видов субсидий:

1) прямые субсидии, непосредственно выплачиваемые государством экспортеру в трех формах:

- выплата некоторой суммы в определенной пропорции к экспорту;
- возврат экспортеру разницы между внутренней и мировой ценами, если первая выше;
- финансирование государством некоторых затрат экспортера (например, затрат на исследование внешних рынков, рекламу, транспорт и т.д.);

2) косвенные субсидии, предоставляемые в виде различных льгот с целью снижения затрат экспортера или получения им дополнительных доходов в иных сферах: налоговые льготы, государственное кредитование.

Прямые субсидии имеют слишком явный характер, что существенно повышает вероятность принятия странами-импортерами ответных мер. Поэтому обычно экспортерам предоставляются косвенные субсидии.

### **Вопросы для повторения:**

1. Основные торговые партнеры России в настоящее время. Структура отечественного экспорта и импорта.
2. Теория абсолютных преимуществ международного разделения труда.
3. Теория сравнительных преимуществ международного разделения труда.
4. Теория Хекшера — Олина.
5. Теория жизненного цикла продукта и теория эффекта масштаба.
6. Динамика и структура международной торговли товарами.
7. Динамика и структура международной торговли услугами.
8. Государственное и международное регулирование торговли услугами.
9. Понятие и виды внешнеторговой политики.
10. Задачи современной таможенной политики.
11. Понятие и классификация таможенной пошлины и таможенного тарифа.
12. Экономический анализ таможенной политики.
13. Нетарифные ограничения во внешней торговле.

## ТЕМА 4

# МЕЖДУНАРОДНОЕ ДВИЖЕНИЕ ФАКТОРОВ ПРОИЗВОДСТВА

### 4.1. ТЕНДЕНЦИИ И ФОРМЫ ДВИЖЕНИЯ КАПИТАЛА

Одним из факторов глобализации экономики на рубеже XX—XXI вв. стал рост межгосударственного движения капитала. **Вывоз капитала** можно определить как процесс изъятия части капитала из национального оборота в данной стране и перемещение его в соответствующих формах в экономику зарубежных стран. В начале XX в. вывоз капитала начал по своей динамике опережать вывоз товаров. В конечном итоге целью вывоза капитала является извлечение предпринимательской прибыли или получение ссудного процента.

Размещение части национального капитала за границей и привлечение иностранного капитала в национальную экономику означает формирование устойчивых экономических связей между странами, поскольку иностранный капитал становится частью воспроизводственного процесса страны-реципиента. Крупные предприятия в поисках прибыльного приложения капитала стремятся освоить все мировое экономическое пространство.

#### **Причины выхода капиталов за национальные государственные границы:**

- используется более дешевая квалифицированная рабочая сила;
- решаются проблемы неодинаковой обеспеченности различных регионов и стран природными ресурсами;
- укрепляются позиции фирм на существующих и потенциальных рынках сбыта продукции. Быть крупной организацией и замыкаться в национальных границах в современных условиях означает потерю прибыли;
- стремление обойти тарифные и нетарифные ограничения, которые препятствуют проникновению импортных товаров на национальные рынки;
- возможность диверсифицировать экономический и политический риски, получить доступ к более точной информации о конъюнктуре и перспективах продукции;
- стремление утвердиться в других странах;
- идеологические соображения. В ряде случаев экспорт государственного капитала ставит целью либо поддержать политические

режимы, либо способствовать их трансформации в желательном для инвестора (кредитора) направлении.

Как и во внешней торговле товарами, экспорт капитала из одной страны есть импорт капитала для другой. Причины импорта капитала также разнообразны. Частные компании могут брать займы или создавать совместные предприятия с иностранными фирмами в целях получения новых технологий, освоения передового управленческого опыта, использования известных товарных знаков, укрепления своих позиций внутри страны и проникновения на мировые рынки. Привлекая иностранный капитал, национальные государства стремятся создать благоприятные условия для достижения более высоких темпов экономического роста, структурной перестройки национальной экономики.

Мировая практика свидетельствует о том, что иностранный капитал более охотно идет в страны со стабильным национальным законодательством, регулирующим иностранные инвестиции, с предсказуемой экономической политикой и устойчивым политическим режимом, благоприятным инвестиционным климатом.

Под **инвестиционным климатом** понимается вся совокупность факторов (политических, экономических, правовых, социальных и др.), которые определяют возможности и перспективы прибыльности (эффективности) вложения капитала и степень риска для инвестора.

### **Формы вывоза капитала**

Капитал вывозится за границу как в *предпринимательской*, так и в *ссудной* формах. Вывоз предпринимательского капитала может осуществляться в форме *прямых* заграничных инвестиций, которые дают право контроля над предприятием, и *портфельных* инвестиций, формально не дающих такого права. На практике считается, что портфельные инвестиции могут составлять примерно до 10—25% акций предприятия — объекта инвестиций. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги (акции, облигации) предприятий. В этом случае инвестор не стремится к непосредственному участию в делах фирмы, а предпочитает получать дивиденды с капитала. Вложение предпринимательского капитала в страну может происходить как путем создания филиала, так и путем приобретения уже существующих там фирм или компаний. Инвестиции, не подпадающие под определение прямых или портфельных, определяются как *прочие инвестиции* (торговые кредиты, займы международных организаций).

К конкретным формам вывоза *ссудного* капитала относятся займы, кредиты, вложения средств в иностранные банки. В зависимости от длительности срока вложений *ссудного* капитала различаются кратко-, средне- и долгосрочные вложения.

### **Основные тенденции международного движения капитала**

Периодически происходят изменения в географическом распределении экспорта капитала. В колониальную эпоху основными объектами

вывоза являлись преимущественно колонии и зависимые страны. После распада колониальной системы началось интенсивное встречное движение капитала между промышленно развитыми странами. В последние десятилетия XX в. возросло количество открытых филиалов в «новых индустриальных странах», увеличилась торговля технологиями.

Определяющую роль в процессах экспорта капитала играют ведущие страны с рыночной экономикой и их корпоративный бизнес: США, Канада — ЕС — Япония.

Развивающиеся государства и «новые индустриальные страны» в целом остаются импортерами капитала. Более половины иностранных инвестиций — в Азиатском регионе.

Как сообщает Федеральная служба государственной статистики (Росстат), объем иностранных инвестиций в экономику России в 2012 году составил 154,6 млрд долл. Главными инвесторами в отечественной экономике являются Швейцария — 13,7% от общего объема иностранных инвестиций в России, Кипр — 10,6%, Нидерланды — 8,7%, Великобритания — 7,4%, Германия — 4,6%, из стран СНГ: Беларусь — 2,3%, Казахстан — 0,7%. [21]

Иностранные инвестиции направляются преимущественно в российские отрасли:

- транспорт и связь — 27,8%;
- добыча полезных ископаемых — 14,6%;
- обрабатывающие производства — 12,9%.

Несмотря на устойчивое в последние годы превышение вывоза капитала над его ввозом, Россия остается крупнейшим импортером капитала. В 2012 г. основная часть валового ввоза капитала приходилась на прочие инвестиции (86,7% всех поступлений), в том числе торговые кредиты, зарубежные займы корпораций и банков; прямые инвестиции составили 12,1%, портфельные — 1,2%.

Больше всего российских инвестиций накоплено в Нидерландах — 28,2 млрд долл., на Кипре — 23,1 млрд долл., в Швейцарии — 8,1 млрд долл. и США — 7,892 млрд долл. Из стран СНГ Россия преимущественно направляет капитал в Беларусь, Казахстан и Украину. Прямые инвестиции в структуре накопленных российских инвестиций за рубежом составляют 67,550 млрд долл., портфельные — 6,616 млрд долл., прочие — 32,623 млрд долл. [21]

В современной России существует целый ряд факторов, способствующих приходу в страну иностранного капитала:

- огромные запасы природных ресурсов;
- кадровый потенциал;
- потенциал перспективного роста внутреннего рынка страны; отсутствие серьезной конкуренции со стороны российского бизнеса;
- перспективы экономического роста, связанные с реформированием экономики России.

Однако присутствуют и факторы, сдерживающие приход иностранного капитала в Россию:

- административные барьеры;
- высокий уровень коррупции и криминализации экономики страны.

### Утечка капитала

«Утечка» или «бегство» капитала представляют собой нелегальные или полулегальные формы ухода капитала из страны, к которым относят:

- полный или частичный неперевод, неперевод в установленные сроки экспортной валютной выручки;
- фиктивные импортные контракты и непогашение импортных авансов;
- необоснованные авансовые отчисления при импорте в счет будущих поставок товаров, которые нередко не осуществляются;
- искусственное занижение по договоренности с иностранными партнерам цен на экспортируемую продукцию и завышение цен на импортируемую продукцию (возникающая при этом ценовая разница в виде валютной выручки остается за рубежом);
- перечисление на счета иностранных фирм валютных средств в счет оплаты фиктивных импортных услуг (маркетинговых, информационных, консультационных и т.д.);
- внесение страхового депозита в иностранный банк для получения кредита (при этом сам кредит не берется);
- нелегальный экспорт, применяемый в тех случаях, когда отечественные экспортеры могут обойти процедуры таможенного контроля (контрабандный экспорт);
- нелегальный вывоз иностранной валюты частными лицами.

Все эти указанные формы получили свое применение в России.

Кроме этого, для России характерен уход:

- «ресурсного капитала» (природных ресурсов);
- производственного капитала (толлинг), когда зарубежный партнер (толлингер) приобретал российское сырье, оплачивал его переработку в России и вывозил за рубеж. При этом сырье не облагается НДС в отличие от продукции, идущей на экспорт. По схеме толлинга работала значительная часть алюминиевой промышленности России;
- «интеллектуального» капитала — отъезд ученых, научно-технических работников, инженеров, а также уход научной продукции (знаний, изобретений, ноу-хау).

В настоящее время перед Россией в данной области стоят следующие задачи:

- регулирование экспорта капитала с целью предотвращения его нелегального вывоза;
- обеспечение вывоза капитала за рубеж в тех формах, видах и направлениях инвестиционной деятельности, которые соответствуют национальным интересам России;
- обеспечение действительного учета и анализа российских инвестиций за рубежом.

В решении некоторых из указанных проблем призван реализовать Федеральный закон от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем». В стране была создана (в рамках Министерства финансов РФ) Федеральная служба по финансовому мониторингу (ФСФМ). Россия активно сотрудничает с Международной группой по борьбе с финансовыми злоупотреблениями (ФАТФ).

#### **4.2. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ДВИЖЕНИЯ КАПИТАЛА**

В современной мировой практике существуют и взаимно дополняют друг друга два основных вида регулирования международного движения капитала: государственное и международное.

В современном регулировании международного движения капитала проявляется определенное противоречие: государства, с одной стороны, стремятся снять существующие ограничения в международном движении капитала, а с другой — принимают меры по его ограничению. Особенно это касается, например, входящих в страну прямых иностранных инвестиций, поскольку они связаны с собственностью иностранных инвесторов на территории данной страны, а значит, могут возникнуть определенные противоречия интересов иностранных инвесторов с национальными.

Все больше стран заключают двусторонние инвестиционные договоры и договоры об избежании двойного налогообложения. Возрастает число торгово-инвестиционных соглашений. Наибольшее число соглашений в группе развитых стран было заключено ЕС, главным образом с партнерами в регионе Центральной и Восточной Европы и со странами Средиземноморья. Основу государственного регулирования международного движения капитала составляют национальные законы, постановления и административные процедуры.

Для решения задач привлечения иностранных инвестиций в национальное законодательство включаются, прежде всего, положения о предоставлении иностранным инвесторам *национального режима*, т.е. такого режима, при котором условия хозяйственной деятельности для нерезидентов (иностранцев) должны быть не хуже, чем для хозяйствующих субъектов — резидентов данной страны. Если законодательство принимающей иностранные инвестиции страны изменяется в худшую для инвесторов сторону, то, как правило, для иностранных инвесторов предусматривается отсрочка по данным изменениям для уже действующих предприятий с иностранными инвестициями (т.е. в течение определенного времени нормы деятельности для иностранных инвесторов остаются прежними).

Но осуществление иностранных инвестиций на практике нередко связано с дополнительными, особыми (по сравнению с осуществлением

инвестиций отечественными хозяйствующими субъектами) политическими и коммерческими рисками. Поэтому в национальном законодательстве некоторых принимающих иностранные инвестиции стран часто предусматривается предоставление иностранным инвесторам дополнительных льгот.

В числе основных льгот, которые используются различными странами, можно назвать следующие:

- предоставление льготного режима налогообложения в отношении реинвестиций;
- льготный режим налогообложения (вплоть до освобождения от налогов вообще) заработной платы и других видов вознаграждений иностранных специалистов, которые привлекаются в инвестиционные проекты на контрактных началах;
- освобождение от таможенных пошлин постоянно или временно ввозимого иностранными инвесторами имущества, оборудования и т.д., которое используется, например, на цели развития производства экспортной продукции;
- предоставление государственных гарантий. Они могут предоставляться как странами базирования капитала, так и странами, принимающими капитал. Правительства стран могут гарантировать возврат всей суммы вложенного капитала или его части за счет государственных средств по причинам национализации, стихийных бедствий, невозможности перевода прибыли, неконвертируемости национальной валюты и других непредвиденных обстоятельств;
- страхование зарубежных инвестиций. Оно осуществляется как государственными, так и частными страховыми агентствами. Инвестор может приобрести страховку от обусловленных в ней рисков (она составляет, как правило, до 1% суммы инвестирования);
- урегулирование инвестиционных споров, которое осуществляется как на основе национального законодательства принимающей капитал страны или национального законодательства страны базирования прямого инвестора, так и на основе международного арбитража;
- исключение двойного налогообложения. Если данная корпорация оперирует сразу в нескольких странах, то правительства всех этих стран могут стремиться обложить ее прибыль своим национальным налогом на прибыль. Поэтому в соответствии с соглашением об исключении двойного налогообложения иностранная корпорация платит в принимающей капитал стране только ту часть налога, которую она не заплатила в стране базирования;
- административная и дипломатическая поддержка. Страны базирования капитала обычно поддерживают своих прямых инвесторов с помощью ведения переговоров с правительствами зарубежных государств о создании наиболее благоприятных условий за рубежом для национальных (отечественных) инвесторов.



### 4.3. РОЛЬ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ. ОФШОРНЫЕ ЗОНЫ

К совокупности условий, способствующих росту международного движения капиталов, а также либерализации международного движения товаров и услуг, относятся создание и функционирование свободных (специальных) экономических зон.

Под **свободной (специальной) экономической зоной (СЭЗ)** понимается часть территории (экономического пространства) государства с особым, льготным режимом хозяйственной, внешнеторговой, инвестиционной деятельности.

Если страна в данный момент времени по каким-либо причинам не может пойти на широкое (полное) открытие своей экономики для иностранного капитала, то она может открыть свои границы для мирохозяйственных связей в рамках конкретных, более или менее компактных территорий. В рамках этих территорий (зон) создается более благоприятный, чем на территории всей страны, инвестиционный климат для зарубежных инвестиций и льготный внешнеторговый режим.

В виде СЭЗ могут выступать:

- отдельное предприятие (или группа предприятий) — это *функциональный подход* к образованию СЭЗ;
- конкретная территория (муниципальное образование, регион) — это *территориальный подход*.

Основными признаками СЭЗ являются:

- определенная обособленность зоны от остальной территории страны в хозяйственном, внешнеторговом, инвестиционном, валютно-финансовом отношениях;
- беспошлинный или льготный режим ввоза и вывоза товаров;
- создание льготных условий экономической деятельности и финансовых стимулов для иностранных инвесторов, вплоть до снятия каких-либо ограничений на их деятельность;
- существенно более тесная связь с мировым рынком, чем у национальной экономики в целом.

Виды свободных экономических зон:

1. Зоны беспошлинной торговли. Они представляют собой исторически самый ранний тип СЭЗ. Первым примером такого рода СЭЗ был «свободный порт» Генуя (с 1595 г.), а также «свободные порты» Одесса (с 1862 г.) и Батуми (с 1878 г.). Чаще всего такие СЭЗ создаются на пересечении основных транспортных магистралей (в морских портах, железнодорожных узлах, аэропортах или примыкающих к ним районах). Здесь создаются транзитные или консигнационные склады (на которых товары могут храниться длительное время, расфасовываться и перерабатываться, а затем в удобное, с точки зрения конъюнктуры, время поставляться на внутренний рынок данной страны или вывозиться без уплаты пошлины за границу). Функционирование СЭЗ такого вида дает возможность

не спешить с реализацией товаров до тех пор, пока не сложится благоприятная конъюнктура, продемонстрировать продукцию потенциальным оптовым покупателям, дорабатывать продукцию с целью уплаты в дальнейшем меньшей пошлины и т.д.

2. Экспортные промышленные зоны (или свободные зоны поощрения экспорта). Целью такого рода зон является поощрение развития в данной стране экспортоориентированных современных производств. В их рамках используются различные экономические и финансовые стимулы для иностранных (а также нередко и для отечественных) инвесторов, вкладывающих свои средства в развитие таких ориентированных на экспорт производств.

К этим стимулам относятся:

- освобождение на определенный период от налогов и таможенных пошлин машин, сырья и комплектующих изделий, завозимых в данную страну для организации производства соответствующей конечной продукции;
- освобождение прямых иностранных инвестиций на определенный срок от уплаты подоходного налога, а также предоставление льготного периода и/или пониженных тарифов уплаты всех остальных прямых и косвенных налогов и т.д.;
- льготное кредитование инвесторов;
- предоставление на льготных условиях в аренду земли, зданий, помещений, а также транспортных услуг;
- создание в такой зоне необходимой социальной инфраструктуры.

3. Техничко-внедренческие зоны развития новых и высоких технологий. Яркими примерами такого вида зон являются современные технопарки в США, Японии, Западной Европе, Индии.

4. Специальные экономические зоны. Это СЭЗ, которые создаются для развития деятельности, очень важного для данной страны направления деятельности (например, агрополисы (для развития сельского хозяйства и агропромышленных комплексов в целом), экологические зоны, туристские зоны).

5. Комплексные, многоотраслевые и многофункциональные зоны, которые обладают практически всеми чертами других специальных зон.

В России создаются СЭЗ четырех видов: промышленно-производственные (Московская обл., Липецкая обл. и др.), инновационные (техничко-внедренческие: «Москва-Зеленоград», «Санкт-Петербург», «Дубна» и «Томск»), туристско-рекреационные (Калининградская обл., Иркутская обл., Ставропольский край, Алтай и др.), портовые (г. Новороссийск).

Создание и функционирование СЭЗ позволяет решать целый ряд сложных и важных задач для страны:

- повышение международной конкурентоспособности национального производства;
- увеличение притока в страну свободно конвертируемой валюты;

- ускорение развития новых видов производства и изменение структуры национального производства;
- научно-техническое развитие страны;
- решение социальных проблем (увеличение занятости и сокращение числа безработных, подготовка квалифицированных специалистов и др.);
- приобщение к современному менеджменту, эффективным формам организации производства, освоение современной маркетинговой деятельности и т.д.

Особым видом СЭЗ являются *офшорные зоны* (англ. — «вне берега»).

Под **офшорной зоной** или **офшорным финансовым центром** понимается территория или страна, законодательство которой разрешает регистрацию и функционирование офшорных компаний, деятельность которых основана на извлечении прибыли из источников, расположенных вне страны или территории их регистрации.

Офшорная компания не имеет права заключать сделки с местными физическими лицами или юридическими лицами (резидентами), все свои операции она осуществляет за рубежом — вне офшорной зоны, но часть прибыли данной компании остается в офшорной зоне.

Термин «офшоры» впервые появился в США в середине XX столетия, а само явление заключалось в том, что одна из компаний решила перенести собственную деятельность на территорию, где налогообложение осуществлялось на наиболее благоприятных условиях.

#### Виды офшорных компаний:

1. Компании холдингового типа: компании по владению недвижимостью, судами, объектами интеллектуальной собственности.
2. Торгово-посреднические фирмы: экспортно-импортные, дистрибьюторские.
3. Компании финансового профиля: офшорные банки, финансовые посреднические компании, страховые компании.

#### Особенности офшорных фирм (зон):

- максимальное упрощение процедуры регистрации (минимальный размер уставного капитала обычно не устанавливается; личности владельцев фирм не подлежат разглашению: раскрытие их имен возможно лишь по факту совершения уголовного преступления);
- налог на прибыль отсутствует или не превышает 1—2%. Иногда он заменяется ежегодным сбором, который в разных странах находится в пределах 150—1000 долл. и не зависит от размеров дохода. Налоги на вывоз доходов (дивидендов, банковского процента, платежей) отсутствуют;
- отсутствуют таможенные пошлины и сборы для иностранных инвесторов;
- отсутствуют валютные ограничения;
- существует банковская и коммерческая секретность на высоком уровне;
- действуют принципы общей лояльности по отношению к бизнесу со стороны государственного регулирования.

Характерно при этом, что в «налоговых гаванях» налоговые и другие льготы предоставляются всем иностранным (а нередко и всем отечественным) компаниям, а в офшорных центрах (зонах) тем иностранным компаниям, которые осуществляют операции с нерезидентами.

Географически офшорная зона может представлять собой целое государство, город или часть государства. Самыми распространенными являются Люксембург, Лихтенштейн, Дублин, Швейцария, Панама, Бахрейн, Сингапур, многие океанические островные государства (Кипр, Британские Виргинские острова, Каймановы острова, острова Кука, Антильские острова и другие).

В 2012 году наибольшей популярностью среди иностранных инвесторов, в том числе российских, пользовались Швейцария и Лихтенштейн. В материалах исследования Boston Consulting Group (BCG) назван совокупный объем денежных ресурсов, выведенных в 2012 году в офшоры, — 8,5 трлн долл. (на 6,1% больше по сравнению с 2011 годом). Несколько лет назад инвесторы выводили из национальных экономик около 3 трлн долл. в год. [19]

Деньги в офшоры выводят не только для краткосрочных спекуляций или диверсификации активов, но и для ухода от налогов, отмывания доходов, нажитых преступным путем. Объемы средств, укрытых за последние 40 лет в офшорах, согласно оценке международной неправительственной организации Tax Justice Networks, могут достигать 32 трлн долл. Это без учета недвижимости, яхт, предметов роскоши и искусства.

Борьба с офшорами давно приобрела международный характер. Анонимность финансовых операций создает почву для отмывания нелегальной прибыли и финансирования терроризма, роста организованной экономической преступности. Уход капитала дестабилизирует национальную финансовую систему. В 2010 году были внесены поправки в конвенцию ОЭСР по налогам, которые ужесточили положения о раскрытии информации. Всего было подписано более 600 соглашений об обмене информацией, резко ограничивающих банковскую тайну. [19]

Ряд офшорных центров в последнее время ужесточили свое законодательство с тем, чтобы повысить прозрачность финансовых операций нерезидентов. Значительную роль в наведении порядка в сфере офшорного бизнеса играет Международная группа по борьбе с отмыванием нелегальных денег (ФАТФ). Эта независимая организация была создана в июле 1989 г. на очередном саммите стран «Большой семерки». В 1990 г. ФАТФ разработала 40 рекомендаций в рамках реализации своей основной задачи, некоторые из них:

- сообщение о подозрительных сделках, которые могут быть связаны с терроризмом;
- налаживание взаимного обмена соответствующей информацией;
- введение проверки систем денежных переводов;
- совершенствование мер по идентификации клиентов, осуществляющих электронные переводы денег.

В 2003 г. наша страна стала полноправным членом этой международной организации.

#### 4.4. МИРОВОЙ РЫНОК РАБОЧЕЙ СИЛЫ

**Международная трудовая миграция** понимается как эмиграция и иммиграция людей в трудоспособном возрасте с целью получения работы вне своей страны проживания в течение определенного периода времени.

Миграция населения подразделяется на внутреннюю и внешнюю. К **внутренней миграции** относятся перемещения населения между регионами и муниципальными образованиями внутри страны. **Внешняя миграция** включает два понятия:

- **эмиграция** — выезд граждан из своей страны в другую на постоянное жительство или более или менее длительный срок;
- **иммиграция** — въезд граждан в другую страну на постоянное жительство или более или менее длительный срок.

Миграция населения изучается с помощью абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели миграции:

1. Число прибывших в данный населенный пункт (П)
2. Число выбывших из данного населенного пункта (В)
3. Механический прирост населения (МП = П – В)

Относительные показатели миграции:

1. Коэффициент прибытия показывает, сколько человек прибывает в данный регион в среднем на каждую 1000 человек населения в течение календарного года:

$$K_{\text{пр}} = \frac{П}{НН} 1000.$$

2. Коэффициент выбытия показывает, сколько человек выбыло из данного региона в среднем на каждую 1000 человек населения в год:

$$K_{\text{выб}} = \frac{В}{НН} 1000.$$

Коэффициент механического прироста характеризует величину механического прироста, приходящегося в среднем на 1000 человек населения региона за год, и рассчитывается двумя способами:

$$K_{\text{мп}} = \frac{НП}{НН} 1000 \quad \text{или} \quad K_{\text{мп}} = K_{\text{пр}} - K_{\text{выб}}.$$

После Второй мировой войны и развала колониальной системы определилось главное направление перемещения трудовых ресурсов: из районов Азии и Африки — в Западную Европу. По своей численности оно превзошло направление миграций в Северную Америку и другие регионы. Именно в эти годы окончательно сформировался международный рынок труда. В 70-е гг. XX века центром притяжения рабочей силы стали богатые нефтедобывающие страны Арабского Востока.

В 80—90-е гг. XX века наряду с Западной Европой возникают и другие центры притяжения иностранных рабочих из более развитых в менее

развитые страны. Такие центры образовались на Ближнем и Среднем Востоке (Саудовская Аравия, Бахрейн, Кувейт, Ливия, Ирак и др.), в Латинской Америке (Аргентина, Венесуэла, Бразилия), в Юго-Восточной Азии (Сингапур, Гонконг, Япония) и на юге Африки (ЮАР).

К числу стран, где иностранные рабочие составляют существенную часть занятого населения, можно отнести страны Западной Европы, особенно Германию, Францию, Бельгию, Швейцарию, в Африке — ЮАР, в Азии — арабские нефтедобывающие государства. Среди новых центров притяжения иностранной рабочей силы такие латиноамериканские страны, как Аргентина, Венесуэла, Бразилия, в регионе Юго-Восточной Азии — Сингапур, Гонконг.

Страны, сегодня дающих миру наибольшее число эмигрантов: Китай, Польша, Румыния, Мексика, Филиппины, Индия, Марокко, Бразилия, Украина, Болгария, Колумбия, Вьетнам, Россия, Боливия, Турция. В этих странах люди принимают решение переехать в другую страну в поисках лучшей жизни.

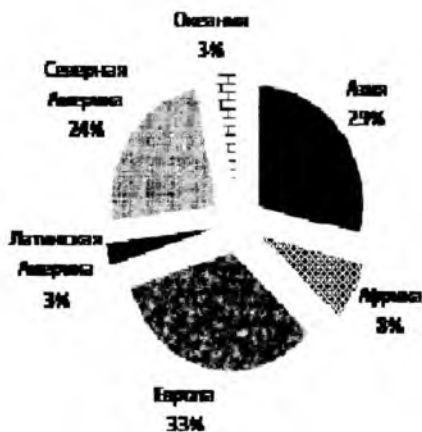


Рис. 4.1. Распределение иностранных трудовых ресурсов по регионам (%)

В настоящее время такие сферы, как строительство, медицинское обслуживание, социальные работы и уход, сельское хозяйство, производство продуктов питания, отели и рестораны, уборка, домашние работы, коммунальные услуги, не могут обойтись без труда иммигрантов.

Примеры занятости иммигрантов в некоторых странах:

- в сфере услуг в Нидерландах заняты 30% иммигрантов;
- на рудниках и производстве в Германии — 29%;
- в строительстве Греции — 29%;
- в розничной торговле Польши — 18%;
- в ресторанном и гостиничном бизнесе Австрии — 13%;
- в сфере образования США — 16%;

- в системе здравоохранения и социальных услуг в Норвегии — 24%. [18]

Одной из основных причин международной миграции рабочей силы является *безработица*, возникающая вследствие превышения предложения труда над его спросом. В развитых странах уровень безработицы составляет в среднем 5–10%, в развивающихся — до 50–80%.

*Основными видами безработицы являются:*

- *фрикционная* — связана с профессиональными, возрастными, региональными перемещениями работников. Это лица наемного труда, которые, покинув предыдущее место работы, находятся в процессе перехода на новое место. Отличительный признак этого вида безработицы — добровольность и небольшая продолжительность;
- *структурная* — является результатом изменений в технологии, техники и структуре производства, а также потребительского спроса. Этот вид носит долговременный характер, требует дополнительных затрат на переквалификацию, а иногда и на перемену места жительства;
- *циклическая* — обусловлена неравномерным характером воспроизводственного процесса в рыночной экономике: она увеличивается в период кризиса и снижается в условиях подъема экономики.

Большинство иностранных рабочих стремятся найти работу в соседних странах. Преобладающую их долю составляют *временные рабочие*, приезжающие на заработки в определенный сезон или на определенный период времени в связи с возникновением необходимости в специалистах той или иной квалификации. Многие развитые страны предоставляют иностранцам право на получение временной работы в соответствии с заключенным контрактом, а также возможность повысить свою квалификацию.

Межконтинентальная миграция все более начинает замещаться внутриконтинентальной. Фактором, сдерживающим рост трудовой миграции из развивающихся стран, стало существенное расширение экспорта предпринимательского капитала из высокоразвитых стран в менее развитые. Импортный капитал создает дополнительные производственные мощности и новые рабочие места в странах — экспортерах рабочей силы, что ослабляет стремление людей к выезду на работу за границу. Существенное воздействие на процессы международной трудовой миграции оказывает деятельность современных ТНК, формирующих свои собственные внутренние рынки.

Актуальной остается проблема беженцев, которые в настоящее время составляют 12% от общего числа мигрантов. Наибольшее их число принимают США, Канада, Франция, Германия и Великобритания, а наибольшее отношение беженцев к численности местного населения наблюдается в Швеции, Австрии и Швейцарии.

Остро встала проблема *нелегальной иммиграции* и проникновения на Запад организованной преступности с Востока. Рост масштабов международной миграции и особенно рост масштабов нелегальной между-

народной миграции объективно поставили вопрос об усилении роли государств в регулировании данного процесса, а также о межгосударственном регулировании. Правительство каждой страны вправе самостоятельно определять направления и цели миграционной политики при разработке комплекса мер, регулирующих процессы внешней трудовой миграции. С этой целью во многих странах мира разработаны и приняты соответствующие законодательные, нормативно-правовые акты о юридическом, политическом и профессиональном статусе иммигрантов, действуют национально- государственные органы или службы иммиграции (такие службы создаются при министерствах труда, юстиции или внутренних дел).

Для нормализации решения вопросов международной миграции в межгосударственном плане важную роль играют правовые стандарты, закреплённые в документах международных организаций.

Международно-правовую основу для внешней трудовой миграции составляют Национальная декларация прав человека 1948 г., Конвенция ООН о защите прав всех трудящихся-мигрантов и членов их семей. Серьёзное внимание правовым вопросам трудовой миграции уделяет Международная организация труда — МОТ.

Странами ОЭСР создана специальная служба — Система постоянного наблюдения за миграцией, задачей которой является координация деятельности национальных иммиграционных управлений. Входящие в ОЭСР страны активно участвуют в разработке совместной миграционной политики с целью воздействия на потоки трудовой миграции, чтобы свести к минимуму ее негативные последствия для экономики отдельных стран и мировой экономики в целом. Одним из направлений этой политики стало заключение межправительственных соглашений о найме рабочей силы между странами-экспортерами и странами-импортерами, которые должны соответствовать международным конвенциям о защите прав трудящихся-мигрантов. В них оговариваются условия и сроки пребывания мигрантов в принимающей стране, а также другие моменты, призванные защитить интересы мигрантов.

Проблема «утечка умов» также охватила практически все развивающиеся страны и страны с переходной экономикой. Особенно привлекательны для мигрантов такого рода США, страны ЕС, Австралия, Канада. Кроме этого, возросла иммиграция высококвалифицированных специалистов в некоторые азиатские страны: Южная Корея, Сингапур, Таиланд, Малайзия, Индонезия, Гонконг, Китай, что связано с их быстрым экономическим развитием.

Рынок труда, подчиняясь в целом законам спроса и предложения, во многих отношениях представляет собой специфический рынок. Здесь регуляторами являются факторы не только макро- и микроэкономические, но и социальные, социально-психологические, не всегда имеющие отношение к зарплате. Ввиду этого он постоянно подвергается воздействию со стороны государства, корпораций, профсоюзов и международных организаций.



Помимо чисто экономических здесь действуют и иные мотивы: поиск более высокого социального статуса и возможности самоутверждения; неудовлетворенность общими условиями проживания в своих странах (например, «экологические беженцы»); бегство из зон этнической напряженности и военных конфликтов.

Стране-донору (экспортеру рабочей силы) миграция приносит некоторые преимущества:

1. Сокращаются безработица и расходы по ее социальному обслуживанию.
2. Граждане, работающие за рубежом, приобретают более высокую квалификацию и переводят часть своего дохода на родину, улучшая платежный баланс страны.
3. Эмигрантами нередко осуществляется личное инвестирование в отечественную экономику (путем покупки у себя на родине средств производства, земли, недвижимости, ценных бумаг и т.д.).
4. Часть эмигрантов возвращается домой, привозя с собой капитал, достаточный для начала предпринимательской деятельности. В результате в относительно менее развитых странах возникают малые и средние фирмы, оживляется предпринимательская деятельность.
5. Страны-экспортеры получают валютные поступления от стран — импортеров рабочей силы, идущие на воспроизводство трудовых ресурсов, в социальную сферу, на образование и т.д.

К отрицательным последствиям трудовой эмиграции относятся следующие:

1. Рабочая сила, на воспроизводство которой были затрачены национальные ресурсы, создает ВВП не у себя дома, а за рубежом.
2. За границу уходит наиболее конкурентоспособная и предприимчивая часть населения, ослабляя тем самым национальную экономику.
3. Массовый отъезд молодежи отрицательным образом отражается на демографической ситуации.

За время существования Российской Федерации как независимого государства были подписаны межправительственные соглашения по вопросам трудовой миграции граждан РФ со многими развитыми и развивающимися государствами. Немаловажное значение для РФ имеет и сотрудничество с Международной организацией по миграции (МОМ), основанное на подписанном в марте 1992 г. договоре.

К началу XXI в. Россия выдвинулась в тройку ведущих стран — центров иммиграции (после США и Германии). Иммиграция в Россию имеет ряд позитивных сторон:

- в значительной мере за счет иммиграции решаются проблемы дефицита рабочей силы в целом ряде труднедостаточных отраслях и регионов страны (например, добыча нефти и газа в Западной Сибири, транспорт, строительство, сфера услуг, общественное питание в некоторых крупных городах РФ);
- решение демографической проблемы.

Россия имеет один из самых низких показателей иммигрантов на душу населения по сравнению со странами ОЭСР (Организации эко-

номического сотрудничества и развития). Большинство иностранцев, проживающих на территории России, являются выходцами из стран СНГ, в основном из Казахстана, Украины, Узбекистана и Кыргызстана. Число нелегально работающих в России иностранцев достигает 5–6 млн чел. Главными странами для российских эмигрантов по-прежнему остаются Германия, США и Израиль, хотя отток россиян в эти страны уже сокращается.

В то же время открытость границ и несовершенство законодательной базы привели к увеличению нелегальной миграции в нашу страну. К числу факторов, способствовавших росту нелегальной иммиграции в России, можно отнести следующие:

- несовершенство российского законодательства с точки зрения въезда, пребывания в стране и занятости иностранной рабочей силы;
- слабость и неэффективность системы контроля за иммигрантами в РФ;
- специфика евразийского географического положения России, выступающей в качестве «транзитного моста» из Азии в Европу;
- возросший с начала 90-х гг. удельный вес теневой экономики в России и развитие коррупции.



Рис. 4.2. Эмиграция из России в 2010 году [25]

Из рисунка 4.2 следует, что россияне едут на заработки преимущественно в США, Канаду, Австралию, Германию. Меньше всего поток эмигрантов из России в Швецию — 4%, Францию, Израиль, Испанию и Норвегию — по 3%, Италию, Китай, Великобританию, Болгарию — по 2%.

Российские власти объявили о сокращении миграционной квоты на 2011 год. В соответствии с заявлением официального представителя российского правительства, миграционная квота на следующий год составит 1 745 584 мест, что значительно меньше квоты текущего года, составлявшей 1 944 356 мест.

Таблица 4.1

**Среднегодовые показатели миграционного потока в РФ (в тысячах) [21]**

	1981– 1985	1986– 1990	1991– 1995	1996– 2000	2001– 2005	2006– 2009
Иммиграция	886,5	898,7	906,1	496,4	160,7	258,7
Эмиграция	722,4	751,3	501,7	219,0	94,3	43,3
Миграци- онное сальдо	164,1	147,4	404,4	277,4	66,4	215,5

Таблица 4.2

**Миграция трудовых ресурсов (обслуживающего персонала)  
(по данным ФСБ в 2011 г., чел.) [11]**

	<i>Прибыло</i>	<i>Выбыло</i>
Численность мигрантов, всего в том числе граждане государств:	1936042	1884661
Стран СНГ всего, в том числе граждан государств:	889783	857676
Белоруссия	47030	35529
Казахстан	253693	241587
Киргизия	21123	24962
Молдавия	65693	57995
Таджикистан	17229	17341
Узбекистан	68987	65323
Украина	380870	378569
Страны дальнего зарубежья, всего в том числе граждане государств:	1046259	1026985
Германия	43338	43825
Китай	129323	129457
Латвия	75592	75203
Литва	83360	58633
Монголия	47660	47835
Польша	45602	51032
Турция	47256	47963
Филиппины	93719	92140
Финляндия	66396	67902
Лица без гражданства	50220	47869

Несмотря на экономический кризис, спрос на иностранную рабочую силу в России оставался на высоком уровне. При этом наибольшее количество заявок (до 30%) по традиции исходило из строительной индустрии, где наибольший спрос наблюдался на рабочих, занятых

на горных, горно-капитальных, строительско-монтажных и ремонтно-строительных работах.

Увеличивается спрос на работников тяжелого физического труда в добывающей, металлообрабатывающей, машиностроительной отраслях. По официальной статистике, наибольшие квоты на иностранцев в региональном масштабе предоставляются Ямало-Ненецкому автономному округу, а также Сахалинской области — двум центрам российской нефтяной и газовой промышленности, Москве и Санкт-Петербургу.

В 2011 г. наибольшим спросом среди иностранцев пользовались российские регионы: г. Москва (6971 чел.), Московская обл. (11202 чел.), г. Санкт-Петербург (7701 чел.), Тульская обл. (8153), Тюменская обл. (14421 чел.), Краснодарский край (7976 чел.), Новосибирская обл. (8217 чел.). [11]

### **Вопросы для повторения:**

1. Основные причины и формы вывоза капитала.
2. Основные тенденции международного движения капитала.
3. Роль иностранных инвестиций в России. Причины ухода капитала из России.
4. Основные формы «утечки» капитала из страны. Государственное регулирование международного движения капитала.
5. Понятие и виды свободных экономических зон.
6. Понятие, виды и особенности офшорных зон (фирм).
7. Причины международной трудовой миграции.
8. Тенденции международной трудовой миграции.

# МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ

## 5.1. ПОНЯТИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВ

Возникновение и развитие международных финансов обусловлено широким развитием процессов международной экономической интеграции, сопровождающихся глобализацией экономических связей, масштабным перемещением капиталов, объединением финансовых ресурсов на мировом рынке. Международная финансовая интеграция определяет направления и приоритеты современного этапа формирования интернационализации хозяйственной жизни, влияет на формирование принципов налоговой и бюджетной политики, стратегические финансовые интересы всех стран и отдельных регионов.

**Международные финансы** — это совокупность отношений, возникающих в связи с формированием, распределением и использованием на мировом или международном уровнях фондов финансовых ресурсов.

В состав международных финансов входят все средства, которые могут быть получены из любых внешних источников: нерезидентов как физических, так и юридических лиц, международных организаций, международных финансовых рынков в любой валюте, иностранных государств. Международные финансы являются, с одной стороны, источниками международного финансирования, а с другой, они служат источником получения доходов для кредиторов и инвесторов стран происхождения.

Международные финансовые отношения — это сложная система, в которой происходят движения денежных потоков по следующим направлениям:

- между национальными предприятиями разных стран;
- взаимоотношения государства с юридическими и физическими лицами других стран;
- взаимоотношения государства с правительствами других стран и международными финансовыми организациями;
- межбанковские взаимоотношения.

В сфере международных финансов, кроме национальных субъектов — государства, его предприятий и граждан, необходимо отметить наднациональные субъекты — международные объединения стран (экономические группировки) и международные финансовые институты.

Ведущими экономическими группировками являются: страны «Большой восьмерки» (неформальное объединение), Европейский союз, Североамериканский альянс НАФТА, БРИКС, СНГ, ОПЕК и др.

Международные финансовые институты создаются на мировом, а также региональном уровнях для дальнейшего содействия экономическому развитию стран — учредителей этих организаций. Их основной задачей является мобилизация средств и оказания помощи на кредитных началах для планирования и осуществления важных экономических проектов. К мировым международным финансовым институтам относятся: Международный валютный фонд (МВФ), группа Всемирного банка, Банк международных расчетов, Европейский банк реконструкции и развития, Межамериканский банк развития, Азиатский банк развития, Африканский банк развития, Лондонский и Парижский клубы кредиторов и др.

Исторически начало финансовой глобализации было налажено с момента развития финансовой взаимозависимости национальных экономик (50—60 гг. XX века) на основе компенсационного финансирования дефицитов текущих платежных балансов. Финансовая глобализация как система сформировалась с 70 г. XX века. В этот период резко возросли объем международной ликвидности несбалансированности текущих платежей. Это произошло в результате отмены золотодевизного стандарта и фиксированных валютных курсов, роста международной ликвидности, расширения международного банковского кредитования.

**Финансовая глобализация имеет следующие характеристики:**

- расширение прямого зарубежного инвестирования ТНК и масштабность деятельности ТНБ;
- увеличение объема международных ликвидных ресурсов и инвесторов;
- рост финансовых дефицитов и расширением компенсационного финансирования;
- развитие международного банковского кредитования;
- расширение еврвалютных рынков;
- возникновение и развитие финансовых рынков;
- внедрение современных электронных технологий, средств коммуникации и информации.

Все это вывело финансовый глобализм на мировой уровень. Развитие мировой финансовой глобализации характеризуется увеличением международных потоков прямых инвестиций, расширением международных финансовых рынков, интеграции международных финансов и т.д.

## **5.2. ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК И ВАЛЮТНЫЙ КУРС**

Осуществление международных расчетов происходит в валюте. Рассмотрим валютный рынок как часть мирового финансового рынка.

**Валютный рынок** — система устойчивых экономических и организационных отношений по операциям купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иностранных валютах.

**Валютный рынок** представляет собой официальный финансовый центр, где сосредоточена купля-продажа валют и ценных бумаг в валюте на основе спроса и предложения на них.

На мировом валютном рынке осуществляются расчетные и кредитные операции, обслуживающие товарные сделки; валютные операции; операции, обуславливающие движение капиталов из страны в страну; операции с ценными бумагами.

**Участниками валютного рынка** являются:

- крупные коммерческие банки;
- финансовые и инвестиционные компании;
- фондовые биржи;
- ТНК, ТНБ, центральные банки;
- посреднические организации;
- физические лица;
- международные финансовые организации.

Предпосылками формирования мировых рынков валют являются:

- интернационализация хозяйственных связей;
- концентрация капитала в производстве и банковском деле;
- развитие межбанковских телекоммуникаций.

Валютный рынок в международной экономике выполняет следующие **основные функции**:

- 1) обслуживание международного оборота товаров, услуг и капиталов. На долю валютных операций, обслуживающих международную торговлю, приходится около 10% всех валютных операций;
- 2) формирование валютного курса на основе спроса и предложения на валюту;
- 3) предоставление механизмов защиты от валютных рисков, движения спекулятивных капиталов. Валютные операции, не связанные с обслуживанием мировой торговли, а являющиеся чисто финансовыми трансферами (спекуляции, хеджирование — заключение срочной сделки для страхования цены или прибыли и др.), преобладают на валютном рынке;
- 4) использование валютного рынка как инструмента для проведения денежно-кредитной политики центрального банка той или иной страны.

Национальные валютные рынки существуют во всех странах с развитой рыночной экономикой. По мере развития национальных рынков и их взаимных связей сложился единый мировой валютный рынок. Таким образом, с функциональной точки зрения валютный рынок обеспечивает своевременное осуществление международных расчетов, страхование от валютных рисков, диверсификацию валютных резервов, валютную интервенцию, получение прибыли их участниками в виде разницы курсов валют.

Международный валютный рынок включает глобальные, региональные, национальные (местные) валютные рынки. Эти рынки различаются по объемам, характеру валютных операций и количеству валют,

участвующих в операциях. Глобальные валютные рынки концентрируются в международных финансовых центрах (МФМ), таких как Лондон, Нью-Йорк, Токио, Париж, Цюрих.

Государственное воздействие на валютный рынок обычно осуществляется через Центральный банк. Центральный банк предписывает определенные правила игры на валютном рынке. Измерять обороты валютных рынков довольно сложно из-за проблемы двойного счета и больших объемов сделок. По некоторым оценкам, на главных мировых валютных рынках в Нью-Йорке, Токио, Лондоне и Франкфурте ежедневный объем сделок составляет более 200 млрд долларов.

### **Классификация валютных рынков**

Валютные рынки можно классифицировать по целому ряду признаков: по сфере распространения, по отношению к валютным ограничениям, по видам валютных ресурсов, по степени организованности.

1. По сфере распространения, т.е. по широте охвата можно выделить международный и внутренний валютные рынки. В свою очередь, как международный, так и внутренний рынки состоят из ряда региональных рынков, которые образуются финансовыми центрами в отдельных регионах мира или данной страны.

Международный валютный рынок охватывает валютные рынки всех стран мира. Под международным валютным рынком понимается цепь тесно связанных между собой системой кабельных и спутниковых коммуникаций мировых региональных валютных рынков. Между ними существует перелив средств в зависимости от текущей информации и прогнозов ведущих участников рынка относительно возможного положения отдельных валют.

Внутренний валютный рынок — это валютный рынок одного государства, т.е. рынок, функционирующий внутри данной страны. Он состоит из внутренних региональных рынков, к которым относятся валютные рынки с центрами в межбанковских валютных биржах.

2. По отношению к валютным ограничениям можно выделить свободный и несвободный валютные рынки.

Валютный рынок с валютными ограничениями называется несвободным рынком, а при отсутствии их — свободным валютным рынком. Валютные ограничения — это система государственных мер (административных, законодательных, экономических, организационных) по установлению порядка поведения операций с валютными ценностями. Валютные ограничения включают в себя меры по целевому регулированию платежей и переводов национальной и иностранной валюты за границу.

3. По видам применяемых валютных курсов валютный рынок может быть с одним режимом и с двойным режимом. Рынок с одним режимом — это валютный рынок со свободными валютными курсами, т.е. с плавающими курсами валют, котировка которых устанавливается на биржевых торгах. Например, официальный валютный курс рубля устанавливается с помощью фиксинга. В России фиксинг осуществляется Центральным



банком России на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и представляет собой определение курса доллара США к рублю. Курс фиксинга является единым курсом Центрального банка России. Валютный фиксинг происходит два раза в неделю. В день валютного фиксинга Центральный банк России сообщает курсы ведущих свободно конвертируемых валют к рублю через публикацию в СМИ.

Валютный рынок с двойным режимом — это рынок с одновременным применением фиксированного и плавающего курса валюты. Введение двойного валютного рынка используется государством как мера регулирования движения капиталов между национальным и международным рынком ссудных капиталов. Эта мера призвана ограничить и контролировать влияние международного рынка ссудных капиталов на экономику данного государства.

По степени организованности валютный рынок бывает биржевой и внебиржевой.

Биржевой валютный рынок — это организованный рынок, который представлен валютной биржей. Валютная биржа — некоммерческое предприятие, организующее торги валютой и ценными бумагами в валюте. Ее основная функция заключается не в получении высокой прибыли, а в мобилизации временно свободных денежных средств через продажу валюты и ценных бумаг в валюте и в установлении курса валюты, т.е. ее рыночной стоимости. Биржевой валютный рынок имеет ряд достоинств: является самым дешевым источником валюты и валютных средств; заявки, выставленные на биржевые торги, обладают абсолютной ликвидностью.

Ликвидность валюты и ценных бумаг в валюте означает способность их быстро и без потерь в цене превращаться в национальную валюту.

Внебиржевой валютный рынок организуется дилерами, которые могут быть или не быть членами валютной биржи и ведут его по телефону, телефаксу, компьютерным сетям.

### **Инструменты валютного рынка**

Существуют две категории инструментов валютного рынка:

- валютные сделки: немедленные сделки «спот» и срочная сделка «форвард»;
- деривативы — это производные финансовые инструменты, цена которых связана с ценой базового актива. Наиболее известны фьючерсы и опционы.

На *кассовом рынке (рынке «спот»)* покупка и продажа валют происходит на условиях расчета в течение двух рабочих дней после даты заключения сделки и по курсу на момент ее заключения.

В настоящее время кассовый рынок (рынок «спот») по-прежнему является крупнейшим сегментом валютного рынка (около 49%) совокупного оборота валютного рынка.

Другим важным сегментом валютного рынка является *срочный рынок* (операции на срок). Участники этого рынка принимают на себя обязательства купить и продать валюту по курсу, установленному в момент

заключения сделки, но с условием взаимной поставки валют в оговоренный срок. Сделки заключаются либо на срок от трех до семи дней, либо на несколько месяцев, либо до пяти лет.

Объектом подобных сделок обычно может служить любая свободно конвертируемая валюта. Однако, чем продолжительнее срок сделки, тем на меньшее число валют она может распространяться. Дело в том, что одной из двух основных целей срочных сделок, помимо извлечения спекулятивной прибыли, является страхование от возможного риска, вызванного изменением курсов валют. Поэтому при сроках от трех дней до шести месяцев возможно заключать сделки практически по всем конвертируемым валютам, используемым в международных расчетах. В проведении операций сроком на один и два года почти не используются менее распространенные валюты, а применяются лишь ведущие валюты: доллар США, евро, швейцарский франк, японская иена и английский фунт стерлингов.

Сделки на любой срок свыше двух рабочих дней получили название *форвардных операций*. В условиях стабилизации конъюнктуры валютного рынка объем срочных операций сокращается по сравнению с наличными сделками. Наоборот, при значительных колебаниях курсов валют на рынке «спот», объем форвардных сделок возрастает.

На форвардном рынке имеют место два вида валютных операций. К первому виду относятся *обычные форвардные сделки*, которые предусматривают покупку или продажу валюты со сроками выплаты более двух дней. Второй вид — это *операции «своп»*, представляющие собой одновременную покупку и продажу валюты с различными сроками расчетов. При этом в качестве контрагента всегда выступает одно и то же лицо. Сделка «своп» может быть определена и как сочетание сделок типа «спот» и форвардных операций.

Деривативы обладают двумя характерными свойствами: их можно использовать как для хеджирования (страхование от валютных потерь), так и для спекуляций (получение прибыли на разнице при торгах).

В некоторых финансовых центрах существует процедура так называемого «фиксинга», продолжительность которой в разных странах различна. **Фиксинг** — это процесс официального определения курсов различных валют, т. е. их котировка во время периодических встреч основных участников рынка, которые проводятся в каждом финансовом центре.

Разница между курсом продавца и курсом покупателя носит название *«спрэд»*, или *«маржа»* и представляет собой доход банка, использующего упомянутые котировки при проведении валютных операций. Подобная официальная котировка валют позволяет клиентуре коммерческих банков лучше сориентироваться относительно конъюнктуры валютного рынка и точнее формулировать свои распоряжения банкам.

Курс любой валюты (как правило, по отношению к доллару США) выражается цифрой, включающей четыре знака после запятой, т. е. десятичными долями единицы. В этой связи в профессиональной терминологии дилеров используется понятие «пункт», обозначающее

1/10000 курса валюты. Например, курс одной валюты по отношению к другой можно выразить цифрами 2,1110—2,1117, где первая соответствует курсу покупки, а вторая — продажи. При этом курс валюты можно представить также и в виде следующего выражения: 2,1110/07, где 08 — это число «пунктов», составляющее разницу между курсом продажи и курсом покупки, или «спрэд» («маржа»).

Необходимо отметить, что помимо традиционных операций типа «spot» и форвардных сделок в 70-х годах XX века на валютном рынке появились относительно новые виды сделок (так называемые стандартные контракты): *валютные фьючерсы и опционы*.

*Валютные фьючерсы* предоставляют владельцу право и обязательство по поставке некоторого количества валюты к определенному сроку в будущем по согласованному валютному курсу. Внешне фьючерсы очень похожи на форвардные сделки, однако между ними существуют следующие различия:

- фьючерсы более стандартизованы, так как характеризуются стандартным объемом валюты и сроками расчета;
- фьючерсы проводятся на организованных рынках (фьючерсных биржах);
- дилеры по фьючерсным сделкам не ведут торговлю непосредственно с другими дилерами, поскольку в качестве посредников между ними выступают клиринговые компании.

*Валютные опционы* дают владельцу право, но не обязательство по покупке (сделка с предварительной премией, опцион покупателя) и по продаже (сделка с обратной премией, опцион продавца) валюты к определенному сроку в будущем по согласованному валютному курсу.

Основными различиями между фьючерсами и опционами являются следующие:

- владелец опциона имеет возможность купить или продать валюту, но не обязан делать этого;
- для того чтобы купить или продать опцион, необходимо заплатить одной из сторон дополнительную премию. Это означает, что опцион в отличие от фьючерса имеет определенную цену;
- торги по опционам в основном проводятся на внебиржевом рынке ценных бумаг.

## **Валютный курс**

Валюта (англ. currency) — денежная единица страны, используемая для измерения величины стоимости товаров. Понятие валюты применяется в трех значениях:

Национальная валюта — это денежная единица данной страны, используемая во внешнеэкономических связях и международных расчетах с другими странами;

Иностранная валюта — это денежные знаки иностранных государств, а также кредитные и платежные документы, выраженные в иностранных денежных единицах и применяемые в международных расчетах.

Международная коллективная валюта, т.е. общая для определенных стран валюта, выбранная ими для расчетов друг с другом (СДР, евро (ранее ЭКЮ) и др.).

**Валютный курс** — это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны или международной коллективной валюте.

Валютный курс необходим для международных валютных, расчетных, кредитно-финансовых операций. Например, импортер приобретает иностранную валюту для оплаты купленных за рубежом товаров. Установление валютного курса называют **котировкой валюты**, которая может быть прямой и обратной.

**Прямая котировка** — это выражение цены иностранной валюты в национальных денежных единицах (например, 1 \$ = 30 руб.).

**Обратная котировка** — это выражение цены национальной денежной единицы в иностранной валюте (1 руб. = 0,033\$).

Также существует кросс-курс (от англ. — cross — пересекать), что означает соотношение двух валют, вытекающее из их соотношения с третьей валютой. Например, 1\$ — 29,45 руб., а канадский доллар = 18,90 руб., тогда кросс-курс 1\$ США = 1,5582 канадских доллара. Однако котировки кросс-курсов могут отличаться на различных национальных валютных рынках, что делает актуальным валютный арбитраж.

**Валютный арбитраж** — это операции с целью извлечения прибыли из различных валютных курсов одной и той же валюты на различных валютных рынках или разницы в динамике курса.

Валютные курсы публикуются в прессе. Обычно в текущей информации содержатся котировки за два предшествующих дня и краткосрочные прогнозы. Политика валютного курса является неотъемлемой частью денежно-кредитной политики государства, поэтому при принятии любых решений, которые могут повлечь изменения валютного курса, надо тщательно выбирать и виды валютных курсов, и методы их регулирования.

### **Виды валютных курсов**

Существуют номинальный и реальный валютные курсы.

1. Номинальный валютный курс представляет собой цену национальной валюты, выраженную в иностранной валюте.
2. Реальный валютный курс рассчитывается с учетом изменения уровня цен в обеих странах по отношению к базисному году; для расчета используется номинальный валютный курс по следующей формуле:

$$E_r = E_n (P_d / P_f), \text{ где}$$

$E_r$  — реальный валютный курс;  $E_n$  — номинальный валютный курс;  
 $P_d$  — уровень цен нашей страны;  $P_f$  — уровень цен другой страны.

Объектом национального и межгосударственного регулирования являются валютные ограничения и режим конвертируемости валют. От ко-

личества и вида практикуемых в стране валютных ограничений зависит режим конвертируемости валюты.

**Валютная конвертируемость (обратимость)** — это возможность конверсии (обмена) валюты данной страны на валюты других стран.

Различают полностью конвертируемые валюты, частично конвертируемые и неконвертируемые.

1. Полностью конвертируемыми («свободно используемыми» согласно терминологии МВФ) являются валюты стран, в которых практически отсутствуют валютные ограничения по всем видам операций для всех держателей валюты (резидентов и нерезидентов). К таким странам относятся, например, США, Япония, Великобритания.
2. При частичной конвертируемости в стране сохраняются ограничения по отдельным видам операций и/или для отдельных держателей валюты. Если ограничены возможности конверсии для резидентов, то конвертируемость называется внешней, если нерезидентов — внутренней.
3. Валюта называется неконвертируемой, если в стране действуют практически все виды ограничений и, прежде всего, запрет на покупку-продажу иностранной валюты, ее хранение, вывоз и ввоз. Неконвертируемая валюта характерна для многих развивающихся стран.

### **Паритет покупательной способности**

Объяснение колебаний валютных курсов основано на теории «паритета покупательной способности» или «3 П» (от англ. PPP - “purchasing power parity”). Согласно данной теории, валюта будет дорожать или обесцениваться до тех пор, пока определенная сумма денег, конвертируемая по рыночному валютному курсу, не сможет быть обменена на одинаковую по составу и объему «потребительскую корзину» товаров и услуг в обеих странах, т.е. она определяется количеством одинаковых товаров и услуг, которые можно купить на стандартную сумму различных национальных валют, например, на 100 долларов, евро, рублей и т.д. Но надо учитывать, что соотношение валют по их покупательной способности в разных странах различно по различным товарам. В корзину отбирают одинаковый набор товаров и определяют сумму денег, необходимую для приобретения этого набора в различных странах.

Объективность сравнения может быть достигнута только при использовании очень большого числа товаров и услуг, входящих в условную потребительскую корзину двух или более стран. Так, если например, в России такая корзина стоит 910 рублей, а в США 100 долларов, то цена одного доллара (валютный курс) будет равна 9 рублей 10 копеек. Формула валютного курса согласно теории паритета покупательной способности следующая:

$$r = P/P_1,$$

где  $r$  — валютный курс иностранной валюты;  $P$  — уровень цен в рассматриваемой стране;  $P_1$  — уровень цен в стране иностранной валюты.

Предположим, цена «потребительской корзины» в США — 4000 долл., в ЕС — 3000 евро. Тогда курс евро = 4000 долл: 3000 евро = 1,33 долл.

Самая большая сложность «З П» заключается в том, что не существует единого способа определения состава потребительской корзины. В разных странах структура потребления разных товаров и услуг, входящих в корзину, весьма различна.

### 5.3. ВАЛЮТНАЯ ПОЛИТИКА

**Валютная политика** — совокупность мероприятий в сфере международных и внутриэкономических отношений, направленных на регулирование валютного курса.

Валютная политика оформляется валютным законодательством, включает следующие компоненты: политика определения и управления обменным курсом национальной валюты, политика валютных ограничений, политика управления золотовалютными резервами.

**Режим валютного курса** — это система установления валютных курсов.

Существуют две системы установления валютных курсов — фиксированные (твердые) и плавающие валютные курсы. При **системе фиксированных курсов** цена национальной валюты относительно иностранной валюты официально устанавливается на определенном уровне с допущением временных отклонений в обе стороны не более, чем на 2,25%.

В современной валютной политике курс может быть зафиксирован следующими способами.

1. Привязка курса национальной валюты к курсу наиболее значимых мировых резервных валют.
2. Фиксация курса национальной валюты к корзинам валют — основных торговых партнеров данной страны (СДР).
3. Фиксация курса национальной валюты к иностранной путем эмиссии национальных денежных знаков в пределах валютных резервов страны.

Таким образом, национальная денежная единица полностью обеспечена запасами иностранной валюты. Данная система получила название «**валютное правление**». Простота и удобство системы валютного правления состоят в том, что национальная валюта становится конвертируемой, так как полностью обеспечена государственными резервами более надежной валюты. Стоит подчеркнуть, что фиксация курса в условиях современной мировой валютной системы носит односторонний характер, т.е. малая страна средствами своей денежной политики обязуется поддерживать неизменное соотношение национальной валюты к иностранной, но большая страна не принимает никаких обязательств по поддержке курса своей валюты к валюте малой страны.

**Плавающий валютный курс** — это курс, свободно изменяющийся под воздействием спроса и предложения, на который государство может

оказывать воздействие путем валютных интервенций и других косвенных методов.

Плавающий валютный курс может изменяться в любых пределах, которые не регламентируются в законодательном порядке. В зависимости от типа валютной политики в условиях плавающего валютного курса различают два типа курсообразования: 1) «свободное плавание» — курсообразование без участия Центрального банка посредством валютных интервенций, т.е. купли-продажи иностранной валюты с целью регулирования курса национальной валюты; 2) «управляемое плавание» — курсообразование при активном участии Центробанка путем валютных интервенций. Центробанк будет покупать иностранную валюту на рынке, когда складывается тенденция к понижению курса иностранной валюты, и, наоборот, Центробанк будет продавать иностранную валюту из своих резервов, когда курс национальной валюты падает в целях поддержания спроса на последнюю.

Особым видом компромиссной гибридной валютной политики является политика **валютного коридора** — обязательство государства поддерживать формально плавающий валютный курс в заранее намеченных и достаточно широких границах колебаний. В этом случае государство показывает участникам валютного рынка, насколько может изменяться валютный курс за определенный период, и оказывает психологическое воздействие на рынок, предупреждая, что игра на повышение или понижение курса валюты сверх очерченных пределов будет бесполезной. Введение валютного коридора является дополнительной стабилизирующей мерой, сдерживающей как инфляционные, так и дефляционные ожидания, содействующей привлечению иностранных инвестиций и расширению внешней торговли.

Ни одна из систем валютных курсов не обладает исключительным преимуществом с точки зрения достижения макроэкономического равновесия. Основное *преимущество системы фиксированных курсов* — их предсказуемость и определенность, что положительно сказывается на объемах внешней торговли и международных кредитов. *Недостатки фиксированных валютных курсов* состоят, во-первых, в невозможности проведения независимой кредитно-денежной политики, поскольку все действия Центробанка подчинены задаче поддержания неизменного валютного курса; во-вторых, в большой вероятности ошибок при выборе фиксируемого уровня валютного курса, что чревато потерями валютных резервов и общим дестабилизирующим воздействием на экономику.

*Основное достоинство системы гибких валютных курсов* заключается в том, что они выступают «автоматическими стабилизаторами», способствующими урегулированию платежных балансов без потерь официальных валютных резервов и не требуют вмешательства Центробанка. Если, например, импорт начинает угрожающе преобладать над экспортом, то дополнительный спрос на инвалюту повышает ее курс, т.е. снижает курс национальной валюты, что автоматически сокращает спрос на импорт, выравнивает отрицательное сальдо платежного баланса.

*Недостаток системы плавающих курсов* в том, что их непредсказуемые колебания отрицательно сказываются на международной торговле и финансах. Кроме того, при данной системе не исключается возможность проведения инфляционной политики со стороны Центробанка. Поэтому для стран с неустойчивой валютой предпочтительнее система фиксированных курсов в той или иной разновидности.

### **Валютные ограничения**

Принципы валютных ограничений:

1. Централизация валютных операций в центральных и уполномоченных банках.
2. Лицензирование валютных операций.
3. Полное или частичное блокирование валютных счетов.
4. Ограничение обратимости валюты.

Различают две основные сферы валютных ограничений: по текущим и финансовым операциям платежного баланса. По текущим операциям платежного баланса практикуются следующие формы валютных ограничений:

- блокирование выручки экспортеров, ограничение их возможности распоряжаться валютными средствами;
- обязательная продажа валютной выручки экспортеров (полная или частичная) Центральному или уполномоченному банкам;
- ограниченная продажа иностранной валюты импортерам;
- запрещение оплаты импорта некоторых товаров иностранной валютой;
- множественность валютных курсов — установление различных курсовых соотношений национальной валюты по различным группам товаров, валютных операций, экономическим агентам, регионам и пр.

Систему множественных валютных курсов (МВК) активно практиковал Государственный банк СССР, установивший к концу существования государства более 2000 дифференцированных валютных коэффициентов, с помощью которых корректировался валютный курс советского рубля по разным товарам и для разных резидентов Советского Союза. Например, командированные за рубеж покупали валюту по более высокому (неблагоприятному) курсу, чем чиновники разного ранга. Импортеры лекарств и детских товаров покупали валюту по более низкому курсу, чем импортеры товаров иного потребления, чем и объясняется сравнительная дешевизна импортных лекарств в советское время. В 1992 г. в России система множественности валютных курсов была отменена.

Система МВК неизбежно означает дискриминацию отдельных экономических субъектов и создание благоприятных условий для других. Устав МВФ допускает введение МВК исключительно на ограниченный срок для решения проблем несбалансированности внешних расчетов. В середине 90-х годов XX века системы МВК придерживались 36 стран мира.



Существуют валютные **ограничения по капитальным (финансовым) операциям** платежного баланса. Среди них выделяются следующие формы по ограничению вывоза капитала и привлечения притока капитала в целях поддержания курса национальной валюты:

- лимитирование вывоза золота, ценных бумаг, иностранной и национальной валюты;
- ограничения предоставления кредитов за рубеж, ограничения участия национальных банков в предоставлении международных займов в иностранной валюте;
- осуществление ряда финансовых операций только с разрешения Министерства финансов.

### **Факторы, влияющие на валютный курс**

На валютный курс влияют денежная масса, ВВП, денежные сбережения субъектов, процентные ставки. Эту зависимость можно представить в виде уравнения:

$$M = pky,$$

где  $M$  — денежная масса,  $p$  — уровень цен,  $k$  — денежные сбережения,  $y$  — ВВП.

Это уравнение используют для определения соотношения цен в двух странах.

Рассмотрим валютный курс между английским фунтом стерлингов (иностранная валюта) и долларом США (местная валюта).

$$p = M / ky$$

$$r = P / Pf = \underline{M} * \underline{kfyf}$$

$$Mf ky$$

$f$ - показатель за рубежом,  $r$ - валютный курс

Уравнение свидетельствует о том, что валюта иностранного государства (фунт стерлингов) будет повышаться, если в этой стране наблюдается сочетание более медленных темпов роста денежной массы  $M/Mf$ , более быстрых темпов роста ВВП ( $yf/y$ ) или увеличение соотношения  $kf/k$ . И наоборот, валюта страны с высокими темпами роста денежной массы и стагнирующей экономикой, будет обесцениваться.

Рассмотрим это графически.

#### Влияние денежной массы на валютный курс.

В точке А спрос на фунты относительно долларов ( $Lf/L$ ) соответствует относительному предложению фунтов к долларам  $Mf/M$  по цене равновесия 1,20 долл. за фунт. Если предложение фунтов сократилось на 10%, то каждый фунт стал более редким и его цена выросла до 1,32 долл. за фунт.

#### Влияние процентной ставки на валютный курс.

Если процентная ставка в США вырастет на 1%, а иностранные останутся без изменения, то спрос на валюту (доллар) увеличится. Но если

процентные ставки вырастут в результате инфляции или увеличения государственного дефицита, то курс доллара не изменится.

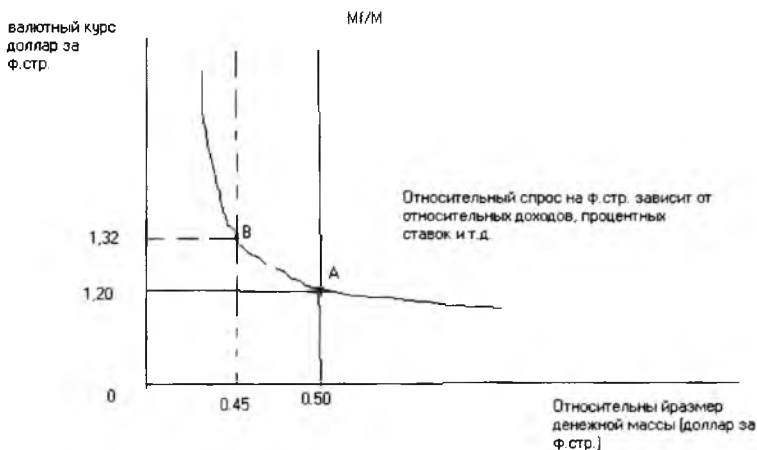


Рис. 5.1. Влияние денежной массы на валютный курс

### Влияние реального дохода на валютный курс.

Если реальный доход Великобритании увеличился на 10% за счет производства, то это ведет к 10%-му повышению спроса для совершения сделок на фунты. На графике спрос на фунты вырос до 0,055 от общего объема долларовой массы в точке В. Но этот спрос не может быть удовлетворен, так как денежная масса Великобритании по-прежнему составляет 0,050 от долларовой массы. Возникает ажиотаж, все хотят приобрести фунты. Таким образом, стоимость фунтов растет до 0,32 долларов.

Однако если доход увеличился в результате дополнительных расходов правительства или деньги будут использоваться для увеличения импорта, то курс фунта может не измениться.

### **Спрос и предложение валюты**

Курс той или иной валюты определяется в результате взаимодействия спроса и предложения валюты на валютном рынке. При этом размер спроса на иностранную валюту определяется потребностями страны в импорте товаров и услуг, расходами туристов, разного рода платежами, которые обязана производить страна. Размеры предложения иностранной валюты определяются объемами экспорта страны, займами, которые страна получает и т.п. Графически это представлено на рисунке. Итак, импорт формирует спрос на иностранную валюту (долл.) в данной стране (России) и одновременно предложение национальной валюты (руб.) за рубежом. Аналогичным образом и национальный экспорт, со-

здающий предложение иностранной валюты (долл.) внутри страны (России), одновременно создает спрос на национальную валюту (руб.) за рубежом.

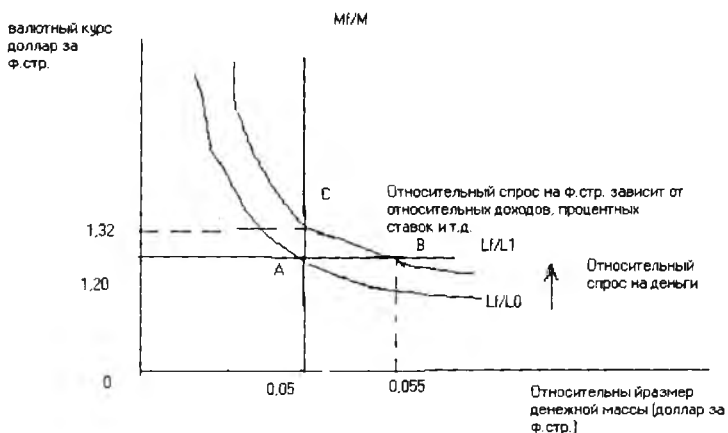


Рис. 5.2. Влияние реального дохода на валютный курс

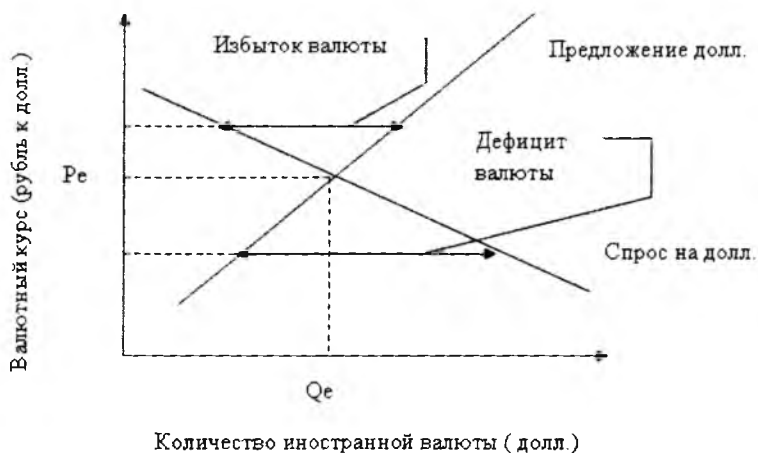


Рис. 5.3 Спрос и предложение валюты

Кривая предложения долларов имеет положительный наклон, т.е. чем выше курс доллара (ниже курс рубля), тем больше спрос на российские товары на мировом рынке, так как они становятся относительно дешевле

для иностранных потребителей. Снижение курса национальной валюты и рост курса иностранной будет стимулировать российский экспорт и увеличит объем предложения иностранной валюты. Чем выше курс доллара в рублях, тем меньше величина спроса на доллары со стороны национальных потребителей иностранной продукции (импортеров), поскольку иностранные товары становятся дороже для россиян.

Равновесие будет достигаться в точке  $E$  при соответствующем обменном курсе  $P_E$  рублей за доллар. При любом более высоком курсе будет наблюдаться избыток иностранной валюты на валютном рынке. Одновременно это означает положительное сальдо текущего платежного баланса. При этом курс доллара будет иметь тенденцию к снижению, а курс рубля расти. И, наоборот, при низком курсе иностранной валюты будет наблюдаться ее дефицит. Это повлечет за собой повышение валютного курса доллара и соответственно снижение курса рубля. Так развиваться ситуация будет при свободном колебании валютного курса, т.е. когда государство не вмешивается в функционирование валютного рынка.

#### 5.4. ЗОЛOTOВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ

Золотовалютные резервы состоят из четырех основных компонентов:

- 1) золотой запас, который используется в качестве резерва;
- 2) валютные резервы — запасы свободно- конвертируемой валюты;
- 3) резервная позиция в МВФ — часть вступительного взноса страны в МВФ, которая производится не в национальной валюте, а в свободно конвертируемых валютах других стран;
- 4) специальные права заимствования (СДР) — платежные средства, выпущенные МВФ и распределенные между странами-членами пропорционально их квотам. Функционируют только на межгосударственном уровне, первоначальный замысел — как главное резервное средство.

С начала XX века по настоящее время в мире в общей сложности было произведено более 120 тыс. т золота. В настоящее время примерно 1/4 этого количества находится в распоряжении государственных и международных институтов: в хранилищах национальных банков и казначейств, международных банков, фондов и иных финансовых организаций.

Некоторая часть — не более 10% — использовалась для технических нужд, в первую очередь в электронной промышленности. Основная часть добытого на сегодняшний день золота существует в виде ювелирных украшений, антикварных изделий, монет, мерных слитков и принадлежит состоятельным частным лицам либо частным финансовым организациям.

Человечество уже давно отказалось от золота как средства обращения (материала для чеканки монеты) и как золотого стандарта для национальных валют. Однако, несмотря на это, золото остается важнейшим средством тезаврации, отличающимся высокой ликвидностью. В условиях нестабильного поведения основных мировых валют, а также в период повышенных инфляционных ожиданий, связанных как с объективными

экономическими, так и с субъективными политическими причинами существенно повышается роль золота.

По данным World Gold Council (WGC), по итогам 2012 года Россия вышла на восьмое место в мире по запасам драгоценного металла в международных резервах. Доля золота в международных резервах России занимает всего 7,2%. В 1953 году запасы золота СССР оценивались в 2500 тонн, сейчас – 937,8 т.

Всемирный золотой совет опубликовал новые данные по крупнейшим держателям золота. По данным организации, на начало 2012 года в золотовалютных резервах планеты хранилось более 30,7 тысячи тонн драгметалла.

Таблица 5.1

**Крупнейшие обладатели золотых запасов в 2012 году [14]:**

	<i>Страна или международная организация</i>	<i>Золотой запас в тоннах</i>	<i>Доля золота в золотовалютных запасах страны (%)</i>
1	США	8 133,5	76,3
2	Германия	3 402,5	73,5
3	МВФ	2 907,0	-
4	Италия	2 451,8	72,8
5	Франция	2 435,4	71,2
6	Китай	1 054,1	1,7
7	Швейцария	1 040,1	11,0
8	<b>Россия</b>	<b>937,8</b>	<b>9,9</b>
9	Япония	765,2	3,3
10	Нидерланды	612,5	60,6



Рис. 5.4. Мировые инвестиции в золото с 2001 по 2011 год, в тоннах [16]

Золото — это ликвидный актив. Слиток золота сам по себе не производит никаких материальных ценностей, но он является гарантом сохранения денежных накоплений. Во время серьезных финансовых по-

трясений многими руководит не столько желание заработать, сколько застраховаться от инфляции, не допустить полного банкротства.

В настоящее время тройская унция используется для измерения массы драгоценных металлов и в частности золота, чтобы определить их стоимость. Тройская унция золота в граммах равна 31,1034.

Таблица 5.2

**Золотовалютные резервы стран мира по состоянию на 01.01.2011 г. [15]**

	<i>Наименование страны</i>	<i>Золотовалютный запас, выраженный в млрд долларов США</i>
1	Китай	2 206
2	Россия	439
3	Тайвань	352
4	Индия	288
5	Гонконг	257
6	Южная Корея	246
7	Бразилия	238
8	Сингапур	188
9	Алжир	149
10	Таиланд	138

Из представленных таблиц следует, наращивание валютных резервов развивающимися государствами и «новыми индустриальными странами», а увеличение золотого металла — промышленно развитыми странами.

Золотовалютные резервы России формируются за счет ресурсов Центрального банка: за счет покупки валютной выручки экспортеров, валюты у коммерческих банков в ходе торгов на валютных биржах, продажи золота за границу, прибыль Центробанка как результат собственных операций.

Валютные ресурсы Министерства финансов РФ складываются из централизованного экспорта, таможенных пошлин, суммы, получаемой по иностранным кредитам.

## **5.5. ПОНЯТИЕ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ**

**Мировая валютная система** — это форма организации валютных отношений, регулируемых национальным законодательством и межгосударственными соглашениями.

Основные элементы мировой валютной системы:

- функциональные формы мировых денег (золото, резервные валюты, международные счетные единицы);
- условия взаимной конвертируемости валют;
- режимы валютных паритетов и валютных курсов;
- степень валютного регулирования и объем валютных ограничений;
- унификация правил использования международных кредитных средств обращения (векселей, чексов) и форм международных расчетов.

**Первая мировая валютная система (Парижская)** была основана на золотомонетном стандарте и юридически закреплена межгосударственным соглашением в 1867 г. на конференции промышленно развитых стран в Париже. Для этой валютной системы были характерны фиксированное золотое содержание национальных валют и фиксированные валютные курсы.

Существование золотого стандарта вплоть до Первой мировой войны не только придавало стабильность валютной системе, но и лежало в основе стабильного развития экономики стран. Введение золотого стандарта рубля было одним из основных условий денежной реформы в России в конце XIX в., проводимой министром финансов С.Ю. Витте. Разрешение свободного обращения золота в 1901 г. привлекло в золотодобычу капиталы отечественных и иностранных инвесторов и позволило России к 1913 г. выйти на первое место в мире по производству и экспорту золота, увеличить золотые запасы с 626 т в 1900 г. до 1338 т в 1914 г., а также превратить рубль в одну из самых стабильных валют в мире.

Для периода Парижской валютной системы в целом были характерны относительная политическая стабильность в мире и быстрый экономический рост стран, которые сопровождались низким уровнем инфляции, относительной синхронностью экономических циклов, достаточно небольшими размерами государственных бюджетов и использованием примерно одинаковых мер денежной политики.

Валютный кризис, разразившийся в период Первой мировой войны, способствовал созданию новой валютной системы.

**Вторая валютная система (Генуэзская)**, оформленная в 1922 г. на Генуэзской международной экономической конференции, была основана на золотодевизном стандарте. В качестве девиза выступала иностранная валюта. И хотя официально статус резервной валюты не был закреплён ни за одной из валют, английский фунт стерлингов и американский доллар конкурировали за лидерство на мировом валютном рынке.

В 1928 г. был принят закон, по которому все платежи должны были осуществляться в золоте, а не в валютах — фунтах или долларах, а также решение о конвертации всех валютных резервов в золото. Страны, защищаясь от иностранной конкуренции, были вынуждены начать вводить высокие таможенные пошлины и импортные тарифы. Результатом этих мер стало сокращение внешней торговли и международных расчетов.

**Третья мировая валютная система (Бреттон-Вудская)** была оформлена соглашением в июле 1944 г. в г. Бреттон-Вудс (штат Нью-Хэмпшир в США).

По своему характеру Бреттон-Вудская система была золотодевизной системой с фиксированными валютными курсами. США брали на себя обязательство по первому требованию обменивать доллары в золото без каких-либо ограничений, а остальные страны должны были зафиксировать курс своей валюты к доллару и придерживать его в пределах 1% отклонения в обе стороны по отношению к паритету.

По решению Бреттон-Вудской конференции был создан Международный валютный фонд (МВФ).

Для достижения поставленных целей страны — члены МВФ на основе установленных квот осуществляли взносы в его уставный капитал. В зависимости от квоты страны определялись специальные права заимствования (СДР).

Была составлена «корзина» СДР (доллар США, немецкая марка, иена, французский франк, фунт стерлингов). По мере укрепления экономики стран Западной Европы и Японии курс доллар начал падать.

В результате возникших валютных противоречий Бреттон-Вудской валютная система перестала существовать.

**Четвертая мировая валютная система (Ямайкская)** была оформлена соглашением стран — членов МВФ в январе 1976 г. в г. Кингстоне на Ямайке.

Ее принципы, которые продолжают действовать и сегодня, заключаются в следующем:

- демонетизация золота, т.е. утрата им денежных функций, но благодаря реальной ценности золота за ним сохранилась роль резервного актива;
- золотодевизный стандарт был заменен стандартом СДР, который формально объявлен основой валютных паритетов, но на практике не стал эталоном стоимости;
- вместо фиксированного валютного курса страны официально в 1973 г. перешли к режиму плавающих валютных курсов, но при этом получили возможность выбора фиксированного или плавающего валютного курса;
- МВФ получил полномочия осуществлять более жесткий надзор за развитием валютных курсов.

В процессе экономической интеграции стран Западной Европы в 1979 г. была создана **Европейская валютная система**, которая предусматривала скоординированное плавание курсов национальных валют по отношению к доллару с целью их большей стабилизации. Был введен стандарт ЭКЮ — европейская валютная единица, курс которой определялся как средневзвешенный курс из 12 европейских валют. В ЭКЮ предоставлялись кредиты и осуществлялись ссудно-депозитные операции банков. С 01.01.1999 г. безналичные расчеты стали осуществляться на основе новой европейской валюты — евро.

## 5.6. ВНЕШНИЙ ДОЛГ И ЗАИМСТВОВАНИЯ

В условиях глобализации сформировалась мировая дефицитная экономика, которая характеризуется растущим привлечением зарубежных ресурсов из-за нехватки национальных средств. Главными показателями характера мировой и национальных экономик, с точки зрения их дефицитности, служат сальдо платежного баланса и чистая кредитная позиция по балансу сбережений и инвестиций. Превышения инвестиций над сбережениями характеризует экономику как дефицитную, а превышение сбережений над инвестициями — как кредитную. Страны должны



расплачиваться по своим внешним обязательствам, так как возникает угроза ответных мер со стороны кредиторов (конфискация активов, введение эмбарго на поставки ключевых товаров, приостановление официального финансирования и т.д.).

**Внешний долг конкретной страны** складывается из объема ее задолженности перед иностранными государствами, банками, фирмами и международными финансовыми организациями.

Субъектами внешнего долга выступают:

- Правительство страны;
- Центральный банк;
- кредитные и финансовые организации;
- региональные и муниципальные органы государственного управления.

В качестве долга выступают кредиты, полученные от нерезидентов; еврооблигации, размещенные федеральными органами власти; кредиты международных экономических организаций.

**Международный кредит** — это движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности, обеспеченности и платности.

Участниками международных кредитных отношений являются частные предприятия, коммерческие банки, государственные учреждения, правительства, международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации, которые выступают в качестве кредиторов и заемщиков.

#### Функции международного кредита:

- 1) *перераспределение ссудных капиталов* между странами в интересах расширенного воспроизводства. Ссудный капитал направляется в отрасли тех стран, где обеспечивается наибольшая прибыль;
- 2) с помощью международного кредита происходит *экономия издержек* обращения в сфере международных расчетов. Использование кредитных инструментов — векселей, чеков и других ведет к ускорению безналичных платежей, к увеличению скорости оборота капиталов;
- 3) привлечение иностранных кредитов *увеличивает концентрацию и ускоряет централизацию* капиталов. Международный кредит является важным фактором создания крупных акционерных обществ, затрудняет доступ мелких и средних фирм на рынок ссудных капиталов.

Классификация форм международного кредита осуществляется по следующим признакам:

- 1) *по срокам:*
  - краткосрочные кредиты (от 1 дня до 1 года);
  - среднесрочные (от 1 года до 5 лет),
  - долгосрочные (свыше 5 лет);
- 2) *по назначению:*
  - коммерческие кредиты, обслуживающие международную торговлю;

- финансовые кредиты, направляемые на инвестирование, покупку ценных бумаг, валютные интервенции;
- 3) *по технике представления:*
- наличные кредиты, зачисляемые на счет заемщика;
  - консорциальные кредиты, когда в качестве кредиторов выступают несколько банков — консорциум;
- 4) *по обеспечению:*
- обеспеченные (в качестве обеспечения служат ценные бумаги, недвижимость, золото);
  - бланковые (необеспеченные);
- 5) *в зависимости от кредитора:*
- фирменные (частные), банковские, правительственные.

Важную роль в функционировании международного рынка ссудных капиталов играет евторынок.

### **Евровалютный рынок**

**Евторынок** — это часть финансового рынка (наднациональный рынок), на котором проводятся операции по кредитам и займам в евровалютах.

Приставка «евро» не означает, что рынок ограничен пределами Западной Европы, а свидетельствует о том, что валюта находится на счетах зарубежных банков, которые используют ее для предоставления кредитов.

**Евровалюта** — это любая денежная единица, вложенная в кредитные учреждения за пределами страны происхождения и находящаяся вне контроля и юрисдикции органов этой страны.

Такой валютой является не только евро, а также любая свободно-конвертируемая валюта (японская иена, американский доллар, английский фунт стерлингов). В международных банковских кредитах, выдаваемых в евровалютах, т.е. иностранных валютах для стран совершения кредитных сделок, доминирует доллар США, его доля составляет более 50%.

Рынок евровалют включает как межбанковские сделки, так и операции с небанковскими клиентами. Характерной особенностью рынка евровалют является специфика процентных ставок, все они ориентируются на ставки межбанковского рынка ведущих финансовых центров. Обычно это лондонская межбанковская процентная ставка — ЛИБОР (London Interbank Offer Rate (лондонская межбанковская ставка предложения)). По ней крупнейшие банки мира предоставляют кредиты другим банкам.

Развитие евторынков позволило создать возможность свободного соотношения спроса и предложения на финансовые ресурсы в мировом масштабе. Национальные предприятия и банки могут удовлетворять свои потребности в финансировании, не обращаясь к внутреннему рынку капиталов, который слишком узок или регламентирован, или к внутренним рынкам других стран, которые могут быть труднодоступными.

Евторынки не имеют статуса государственных рынков, а операции на них не подпадают под государственное налоговое или валютное регулирование конкретной страны.

Существует ряд международных финансовых центров, в которых сосредоточены многочисленные кредитно-финансовые учреждения. В настоящее время к мировым еврорынкам относятся Нью-Йорк, Лондон, Цюрих, Франкфурт-на-Майне, Токио, Сингапур, Сянган. В 80-е гг. XX века образовались новые центры — Багамские острова, Панама, Бахрейн.

Отличительными чертами этих рынков от региональных и национальных являются огромные обороты финансовых ресурсов, использование свободно конвертируемых валют и международных платежных единиц (СДР, евро), универсализация валютно-кредитных операций, использование новейших средств связи и коммуникации, ограничение доступа для мелких и средних заемщиков, жестокое структурирование (операциями на этих рынках занимаются крупнейшие банки мира).

Еврорынки играют положительную роль в процессе финансирования внешних дефицитов и перелива избыточных капиталов. В перераспределительной деятельности они располагают самым главным преимуществом — они политически нейтральны. Страны с положительным сальдо платежного баланса могут производить там вложения без риска подвергнуться произволу национальной политики.

Операции на рынке евровалют делятся на несколько разновидностей:

- предоставление кредитов;
- выпуск еврооблигаций;
- краткосрочные сделки.

Основную часть еврокредитов предоставляют международные синдикаты банков.

Среди краткосрочных инструментов рынка евровалют можно различить:

- еврокоммерческие векселя — это векселя в евровалютах на три-шесть месяцев;
- депозитные сертификаты — свидетельства банков о депонировании денежных средств в евровалютах от тридцати дней до пяти лет;
- евроноты — краткосрочные обязательства с плавающей процентной ставкой.

Евровалютный рынок — это по преимуществу краткосрочный рынок, на котором значительная часть операций осуществляется посредством межбанковских расчетов.

**Евробанки** — это особая категория крупнейших банков, через которые осуществляются операции на валютном еврорынке.

Монополизация этими банками еврорынка и мирового рынка ссудных капиталов позволяет им диктовать свои условия менее крупным банкам, выигрывать в конкурентной борьбе за получение от клиентов мандата на организацию консорциумов и синдикатов для размещения кредита, что приносит крупные прибыли, укрепляет связи с клиентами и служит рекламой.

Крупные банки предоставляют кредит перспективным заемщикам, обеспечивая себе на разнице между процентными ставками большие прибыли.

На евровалютном рынке действуют, как правило, постоянные банковские консорциумы или синдикаты. Отсюда появилось и другое на-

именование — рынок синдицированных кредитов. Синдикаты, включающие до полусотни банков, распределяют риск неуплаты среди множества банков, значительно сокращая риск каждого в отдельности. Во главе синдиката становится крупный коммерческий банк.

Процентные ставки по еврокредитам обычно ниже ставок по иностранным (отечественным) банковским кредитам. Это обусловлено следующими причинами:

- большинство заемщиков на еврорынке хорошо известны (что снижает издержки сбора информации и кредитного анализа для банков);
- евровалютные займы предоставляются в крупных суммах, что позволяет (в силу эффекта экономии на масштабах) устанавливать низкие маржи, снижает операционные издержки (что происходит также в силу того, что кредиты стандартизированы и осуществляются посредством телефона или телекса);
- еврокредиты предоставляются филиалами евробанков, расположенными в офшорах, что обеспечивает высокие доходы этим банкам.

В опубликованном в середине мая экономическом докладе Еврокомиссии прогнозируется рост показателя госдолга в 2013 году в подавляющем большинстве государств еврозоны, в частности в Испании, Франции, Греции, Португалии и Ирландии. Служба аналитической информации Международной организации кредиторов (WOC) провела исследование объемов государственного долга в разных странах мира и прогнозов роста задолженностей.

В 2011 году совокупный государственный долг 50 стран мира превысил 65 трлн долл. [23]

Таблица 5.3

**Рейтинг ведущих стран мира по объему внешнего долга в 2011 г. (млрд долл. США) [23]**

<i>Место в мире</i>	<i>Страна</i>	<i>Объем внешнего долга</i>	<i>Объем внешнего долга / ВВП (%)</i>
1	США	15033	100
2	Великобритания	9836	407
3	Франция	5633	203
4	Германия	5624	157
5	Япония	2719	46
6	Италия	2684	122
12	Швейцария	1346	212
13	Канада	1181	68
15	Гонконг	903	371
23	Россия	519	28

Детально внешний долг России представлен в таблице 5.4

Внешний долг РФ на начало года (млрд долл. США) [21]

	2011	2012	2013
Всего	488,9	538,8	631,8
Краткосрочные долговые обязательства	60,2	68,2	82,0
Долгосрочные долговые обязательства	428,7	470,6	549,8
Органы государственного управления, в том числе	34,5	34,7	47,8
новый российский долг	29,3	31,1	44,8
долг бывшего СССР	2,9	2,5	2,1
долг субъектов Российской Федерации	2,3	1,1	0,9
Центральный банк	12,0	11,5	16,0
Краткосрочные обязательства	3,3	2,8	7,3
Долгосрочные обязательства	8,7	8,7	8,7
Прочие банки	144,2	162,8	201,6
Краткосрочные обязательства	39,2	48,8	56,4
Долгосрочные обязательства	105,0	113,9	145,1
Прочие секторы	298,2	329,8	366,4
Краткосрочные обязательства	17,3	16,2	18,0
Долгосрочные обязательства	280,9	313,7	348,4

Внешний долг Российской Федерации на отчетную дату представляет собой непогашенную сумму фактических текущих безусловных обязательств резидентов перед нерезидентами, которая требует выплат процентов и/или основного долга в будущем.

Новый российский долг — это задолженность перед нерезидентами по кредитам, ценным бумагам и прочая задолженность.

Долг бывшего СССР включает заимствования у бывших социалистических стран и прочих стран — официальных кредиторов, а также остаток обязательств по аккредитивам, просроченным инкассо, товарным кредитам и процентам на просроченную задолженность, входящим в прочую задолженность.

Согласно ожиданиям МВФ до 2015 года объем государственной задолженности будет продолжать расти. Лидерство по этому показателю сохранит за собой США и планку в 20 трлн долл. преодолет через три года. Будут продолжать увеличивать долги Греция, Испания, Португалия, Франция. К 2015 году суммарный долг первой десятки должников практически достигнет 55 трлн долл., то есть того объема, который в 2010 г. составлял долги 50 государств. [23]

### Управление государственным долгом

Переговоры по урегулированию официальной задолженности проводятся в рамках Парижского и Лондонского клубов. *Парижский клуб* — это группа главных государств-кредиторов мира. Если какая-либо

страна-должник, испытывающая трудности в сбалансировании платежного баланса, начинает проводить программу оздоровления экономики с помощью МВФ, Парижский клуб вносит свой вклад в решение финансовых проблем страны-должника. Для этого совместно с данной страной вырабатывается соглашение, позволяющее перенести сроки выплаты ее внешней задолженности. В результате появляется возможность преодолеть пассивность платежного баланса, не отказываясь при этом от необходимого импорта и выплачивая постепенно свои долги. *Лондонский клуб* — это объединение крупных банков-кредитов.

**Управление государственным долгом** — это направление финансовой политики государства, связанного с его деятельностью в качестве заемщика, кредитора и гаранта.

Управление государственным долгом — это регулируемая нормами права совокупность мероприятий государства по использованию долговых отношений, направленных на погашение долговых обязательств и формирование благоприятных социально-экономических условий развития страны. Оно предусматривает привлечение финансовых ресурсов путем размещения ценных бумаг или других источников, погашение и обслуживание долговых обязательств. Для этих целей необходим анализ социально-экономического развития государства на перспективу, оценка методов финансирования бюджетного дефицита и возможных источников его покрытия, определение предельно допустимых размеров государственного долга, рационализация его состава и структуры, мер по стабилизации размеров, оценка влияния государственного долга на развитие экономики страны.

Управление государственным долгом в России возлагается на Министерство финансов и Центральный банк.

В процессе управления государственным долгом решаются следующие задачи:

- 1) минимизация стоимости долга для заемщика;
- 2) недопущение переполнения рынка заемными обязательствами государства и резкого колебания их курса;
- 3) эффективное использование мобилизованных средств и контроль за целевым использованием выделенных кредитов;
- 4) обеспечение своевременного возврата кредитов;
- 5) максимальное решение задач, определенных финансовой политикой.

К важнейшим законодательно закрепленным мерам по управлению государственным долгом относятся:

- 1) установление предельных объемов государственного внутреннего и внешнего долга, границы внешних заимствований с разбивкой по формам обеспечения обязательств;
- 2) источники внутреннего финансирования бюджетного дефицита, включая поступления от эмиссии государственных ценных бумаг;
- 3) предельный размер внешних заимствований;
- 4) расходы на обслуживание государственного внутреннего и внешнего долга;

5) верхние пределы государственных внутренних и внешних гарантий. Чрезмерный рост государственного долга несет в себе угрозу для экономической безопасности страны и стабильности бюджетной системы. Идеальный способ обслуживания и погашения государственного долга — это своевременный возврат полученного кредита и процентов по нему. Однако намерения заемщика не совпадают с реальными возможностями. Появляются какие-то непредвиденные обстоятельства, обусловленные экономическими, социальными или политическими трудностями. Возникает необходимость в отсрочке выплаты процентов или уплаты основной суммы долга, изменении условий займа. Государство-заемщик вынуждено прибегать к различным способам регулирования долга.

Механизм регулирования государственного долга в рыночных условиях объединяется понятием «реструктуризация». Реструктуризация не снимает долговой проблемы, а лишь переносит ее на более поздний срок. Следовательно, бремя погашения ложится на следующие поколения, общая сумма платежей еще более увеличивается за счет увеличенных процентов.

**Основные способы управления долговыми обязательствами:**

*Рефинансирование* — это погашение старой задолженности (и процентов по ней) за счет выпуска нового займа, принятия новых обязательств.

*Досрочное погашение долга.* Мировая практика негативно относится к досрочному выкупу долгов.

*Конверсия* — это применения иного способа погашения долга. Наиболее распространенными видами ее являются: обмен на долговые обязательства третьих стран; погашение долга товарными поставками; обмен долга на собственность и т.п. Технически такие операции не приводят к изменению структуры существующих обязательств и к получению новых ссуд.

*Консолидация (продлонгация)* — изменение срока действия уже размещенных займов в сторону увеличения или сокращения. Продлонгация займов имеет цель облегчения выплаты долга и предполагает увеличение сроков обращения выпущенных займов путем перевода текущих обязательств и краткосрочных займов в долгосрочные. Нередко консолидация совмещается с конверсией.

*Аннулирование государственного долга* — отказ государства от всех обязательств. Это нерыночная мера решения долговой проблемы государства. После Октябрьской революции советское правительство отказалось платить по государственным долговым обязательствам как иностранным, так и отечественным держателям государственных ценных бумаг, поскольку это были долги царской России.

## **5.7. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС СТРАНЫ И ЕГО РЕГУЛИРОВАНИЕ**

Под **платежным балансом страны** понимается статистическая запись всех экономических сделок или обязательств, осуществляемых в течение определенного отрезка времени между резидентами данной страны и резидентами других стран мира.

**Расчетный баланс** — соотношение требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам на конкретную дату. Активное сальдо расчетного баланса показывает, что страна больше предоставляет кредитов, чем их привлекала, значит, в будущем она может получить валютные поступления. Пассивное сальдо — наоборот.

#### Различия между расчетным и платежным балансами.

1. В расчетном балансе отражаются требования и обязательства, в том числе и непогашенные, в платежном — только фактически произведенные платежи и поступления.
2. Не совпадают конечные сальдо. Расчетные балансы стран-кредиторов обычно активные, а платежные балансы периодически — пассивные. У стран-должников — наоборот.

Платежный баланс отражает все внешнеэкономические связи всех субъектов национальной экономики с внешним миром. Он составляется по бухгалтерскому принципу двойной записи каждой экономической сделки. Принцип двойного счета предполагает, что любая сделка автоматически учитывается в платежном балансе дважды: один раз как кредит, а другой — дебет. **Кредит** — это отток стоимости, за которым должен последовать встречный платеж от нерезидентов (экспорт товаров, предоставление услуг нерезидентам, продажа акций и облигаций иностранным гражданам); **дебет** — это приток стоимостей, за который должен платить резидент данной страны (импорт товаров, покупка иностранных ценных бумаг гражданами, компаниями и государством данной страны). Таким образом, по кредиту отражается поступление иностранной валюты в страну, а по дебету — отток иностранной валюты из страны.

Исходя из принципа двойной записи, следует, что платежный баланс всегда должен находиться в равновесии, т.е. актив = пассив. Однако на практике это требование в ряде случаев не соблюдается, прежде всего, потому что для составления баланса используются данные из разных источников, собираемых различными службами. Информация о сделках может не совпадать как во времени, так и в числовом выражении. Наконец, сведения о сделках могут сознательно искажаться экономическими агентами в целях осуществления противозаконных операций, например, вывоза капитала из страны. В этом случае сумма кредитовых и дебетовых записей сделок будет не совпадать.

Допустим, по условиям экспортного законодательства России экспортер обязан перевести в определенный срок экспортную выручку на счет в российском уполномоченном банке. Экспортер утаивает половину экспортной выручки за границей и переводит в Россию только 100 тыс. долл. В результате дебет данной сделки по поставке товаров за границу составит 200 тыс. долл., а компенсирующая кредитовая запись — 100 тыс. долл. Разумеется, недостающие 100 тыс. долл. не исчезли и находятся в каком-либо иностранном банке, однако формально платежный баланс России находится в неравновесии — дебет превышает кредит.

Фиктивные импортные контракты также используются для нелегального вывоза капитала за границу. Перевод импортных платежей за гра-



ницу без соответствующего поступления товаров означает, что импортная сделка теряет свою кредитовую запись. Для приведения баланса в формальное равновесие применяется специальная статья «Пропуски и ошибки», которая призвана компенсировать отклонение суммы дебетовых записей от суммы кредитовых записей по итогам всех сделок.

Таблица 5.5

**Структура платежного баланса страны в упрощенном виде**

<i>Кредит</i>	<i>Дебет</i>
<b>1. Счет текущих операций</b>	
Экспорт товаров	Импорт товаров
<i>Сальдо баланса внешней торговли (торгового баланса)</i>	
Экспорт услуг	Импорт услуг
Текущие трансферты из-за границы	Текущие трансферты за границу
<i>Сальдо баланса по текущим операциям</i>	
<b>2. Счет капитала и финансовых операций</b>	
Чистые капитальные трансферты из-за границы	
Прямые инвестиции в страну	Прямые инвестиции за границу
Портфельные инвестиции в страну	Портфельные инвестиции за границу
Прочие инвестиции в страну	Прочие инвестиции за границу
Чистые пропуски и ошибки	
<i>Сальдо баланса капитала и финансовых операций</i>	
<i>Сальдо баланса официальных расчетов</i>	

В теории международной экономики выделяются следующие макроэкономические факторы, воздействующие на платежный баланс страны:

- 1) национальный доход: чем он выше, тем выше уровень жизни и потребления, выше импорт и склонность к экспорту капитала. Чем больше национальный доход, тем больше отрицательное сальдо платежного баланса;
- 2) уровень процентных ставок: чем выше в стране уровень реальных процентных ставок относительно других стран, тем больше желания нерезидентов перевести свои активы в данную страну, тем больше положительное сальдо платежного баланса;
- 3) величина денежной эмиссии. Активная денежная политика путем наращивания денежной массы приводит к повышению цен и снижению процентных ставок. Снижение процентных ставок способствует оттоку капитала из страны. Следовательно, чем больше денежная масса, тем больше отрицательное сальдо платежного баланса;
- 4) фискальная политика государства. Снижение налогов и рост государственных расходов способствуют росту потребления в стране, что увеличивает импорт и ухудшает баланс текущих операций. Ог-

раничительная фискальная политика сокращает текущее потребление и инвестиции, поощряет сбережения, что повышает процентные ставки и способствует притоку капитала из-за границы, платежный баланс улучшается;

5) валютный курс. Снижение курса может вызвать отток финансовых инвестиций из страны, что ухудшит сальдо платежного баланса.

Регулировать платежный баланс должны не только страны с отрицательным, но и положительным сальдо.

Государство способно регулировать основные статьи платежного баланса следующими методами:

- 1) ограничительная денежная политика;
- 2) девальвация национальной валюты;
- 3) введение валютных ограничений;
- 4) регулирование экспорта и импорта.

При отрицательном сальдо платежного баланса возможны следующие меры:

- 1) сокращение денежной массы в обращении;
- 2) покупка валюты Центральным банком и рост золотовалютных резервов;
- 3) введение ограничений на покупку валюты резидентами страны;
- 4) страхование и кредитование национальных экспортеров, предоставление субсидий производителям импортозамещающей продукции.

В случае положительного сальдо платежного баланса государства заставляет работать указанные методы в обратном направлении, т.е. ограничивает экспорт товаров и импорт капиталов.

### **Вопросы для повторения:**

1. Понятие международных финансов.
2. Понятие валютного курса. Виды валютного курса.
3. Виды валютных рынков.
4. Спрос и предложение валюты.
5. Понятие валютной котировки и режимы конвертируемости валют.
6. Валютная политика и валютные ограничения.
7. Факторы, влияющие на валютный курс.
8. Инструменты валютного рынка.
9. Паритет покупательной способности.
10. Еврорынок и его структура.
11. Сущность и структура золотовалютных резервов.
12. Понятие и краткая характеристика мировых валютных систем.
13. Понятие и классификация международного кредита.
14. Внешний долг государств и способы его регулирования.
15. Сущность платежного и расчетного балансов.
16. Регулирование платежного баланса.

## **ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. Проанализируйте природно-ресурсный и экономический потенциал государства (государство на выбор), учитывая его специализацию, динамику международной торговли, движения рабочей силы, капитала, основных партнеров страны, участие в международных организациях.
2. Охарактеризуйте деятельность основных международных экономических организаций (МВФ, МБРР, ВТО, Парижский и Лондонский клубы, ЮНКТАД, ЮНЕСКО, МОТ, МОМ, ТРИПС и др.).
3. Охарактеризуйте сотрудничество России с интеграционными группировками (АТЭС, ШОС, ОЧЭС, СНГ, ЕС, БРИКС и др.).
4. Объясните роль транснациональных корпораций в мире.
5. Охарактеризуйте современные СЭЗ и офшоры.
6. Проанализируйте показатели основных международных услуг (транспортных, туристских, финансовых, инжиниринговых и т.д.).
7. Объясните разницу между валютными рынками: спот, форвард, фьючерс, опцион, своп.

## ТЕСТ

1. Глобальный экономический организм — совокупность национальных экономик, находящийся в тесном взаимодействии и взаимозависимости подчинения объективным законам рыночной экономики — это ...
2. Система хозяйственных связей между национальными экономиками отдельных стран, представленная различными хозяйствующими субъектами, а также международными экономическими организациями это ...
  - а) Международные экономические отношения.
  - б) Современное мировое хозяйство.
  - в) Субъект мировой экономики.

3. Соотнесите понятия:

3.1. Внутренний рынок	а) Система хозяйственных связей между национальными экономиками отдельных стран, представленными различными хозяйствующими субъектами, а также международными экономическими организациями
3.2. Национальный рынок	б) Сфера экономического обмена, в рамках которого все произведенное и предназначенное для продажи реализуется внутри данной страны
3.3. Международный рынок	в) Глобальный экономический организм, совокупность национальных экономик, находящийся в тесном взаимодействии и взаимозависимости подчинения объективным законам рыночной экономики

4. Конкретное состояние или ситуация на данном рынке в определенных временных географических и иных рамках складывается под воздействием целого ряда факторов — это ...
  - а) Национальный рынок.
  - б) Международный рынок.
  - в) Конъюнктура.
5. Что не является видом конъюнктуры:
  - а) Общеэкономическая конъюнктура.
  - б) Конъюнктура отдельных сегментов мирового рынка и отраслевая конъюнктура.
  - в) Общеполитическая конъюнктура.
6. Положение в мировом хозяйстве в целом, регионе, экономике отдельных стран — это ...
  - а) Общеэкономическая конъюнктура.
  - б) Конъюнктура отдельных сегментов мирового рынка и отраслевая конъюнктура.
  - в) Общеполитическая конъюнктура.
7. Вставьте пропущенное слово:

Деление товаров на торгуемые и неторгуемые является ... в соответствии с международной стандартной промышленной классификацией принятой в ООН.

  - а) Условным.
  - б) Обязательным.

8. Товары, которые реализуются за рубежом — это ...
- Товары первой необходимости.
  - Торгуемые товары.
  - Неторгуемые товары.
9. Товары, которые реализуются только на внутреннем рынке:
- Товары первой необходимости.
  - Торгуемые товары.
  - Неторгуемые товары.
10. Из перечисленных товаров выберите те, которые относятся к торгуемым:
- Продукция сельского хозяйства, охоты, лесного хозяйства, рыболовства.
  - Продукция добывающей промышленности.
  - Продукция обрабатывающей промышленности.
  - Коммуникационные услуги и строительство.
  - Оптовая и розничная торговля, рестораны и гостиницы.
  - Транспортировка, хранение, связь, финансовое посредничество.
  - Оборона и обязательные социальные услуги.
  - Образование и здравоохранение.
  - Прочие коммуникации, социальные и личные услуги.
- 2, 4, 8.
  - 1,2,3.
  - 4, 5, 6, 7, 8, 9.
11. Гистерезис — это ...
12. Цены крупномасштабных экспортных и импортных сделок, заключаемых на мировых товарных рынках и в основных центрах мировой торговли — это ...
- Посреднические цены.
  - Основные цены.
  - Мировые цены.
13. Какое из перечисленных определений является определением международного разделения труда:
- Специализация отдельных стран на определенных видах производства товаров, услуг, научных разработках, которые реализуются на мировых рынках.
  - Совокупность сегментов, национальных рынков, которые связаны с зарубежными рынками и ориентированы на иностранных покупателей и продавцов.
  - Совместное производство.

14. Соотнесите понятия:

14.1. Общее разделение труда	а) Базируется на производстве отдельных видов конечной продукции и услуг
14.2. Частное разделение труда	б) Основано на специализации производителей на изготовление отдельных деталей, узлов и на отдельных стадиях технического прогресса
14.3. Единичное разделение труда	в) По сферам производства и отраслям народного хозяйства, это традиционное деление экспортеров на индустриальные, сырьевые, аграрные

15. Кооперация — это ...
- а) Конкретное состояние или ситуация на данном рынке в определенных временных географических и иных рамках складывается под воздействием целого ряда факторов.
  - б) Сознательное сотрудничество различных фирм в производстве готовой продукции.
16. Паратарифные методы — это ...
- а) Ограничение в количественном или стоимостном выражении объема продукции разрешенной к ввозу в страну.
  - б) Близкие к таможенным пошлинам меры обложения импорта, например сбор за оформление таможенных документов, сбор за хранение товаров на таможенном складе.
  - в) Антидемпинговые меры, административное фиксирование цен.
17. Квотирование — это ...
18. Регулирование внешнеэкономической деятельности через разрешения, выдаваемые государственными органами на экспорт или импорт товара в установленных количествах за определенный срок — это ...
- а) Квотирование.
  - б) Лицензирование.
  - в) Кооперация.
19. Субсидия — это ...
- а) Регулирование внешнеэкономической деятельности через разрешения, выдаваемые государственными органами на экспорт или импорт товара в установленных количествах за определенный срок.
  - б) Ограничение в количественном или стоимостном выражении объема продукции разрешенной к ввозу в страну.
  - в) Денежная выплата, направленная на поддержку национальных производителей и косвенную дискриминацию импорта.
20. Экспортное кредитование — это ...
- а) Предоставление кредита национальным экспортерам по ставке процента ниже рыночного.
  - б) Денежная выплата, направленная на поддержку национальных производителей и косвенную дискриминацию импорта.
  - в) Близкие к таможенным пошлинам меры обложения импорта, например сбор за оформление таможенных документов, сбор за хранение товаров на таможенном складе.
21. Офшорная зона-это...
- а) Территория или страна, законодательство которой не разрешает регистрацию и функционирование офшорных компаний, то есть таких компаний, деятельность которых основана на извлечении прибыли из источников, расположенных вне страны-регистрации.
  - б) Территория или страна, законодательство которой разрешает регистрацию и функционирование офшорных компаний, то есть таких компаний, деятельность которых основана на извлечении прибыли из источников, расположенных в стране-регистрации.

22. Соотнесите понятия:

1. Теория абсолютного преимущества	а) В каждой стране есть такой товар, которого на единицу затрат она может произвести больше, чем другие страны
2. Теория сравнительного преимущества	б) В середине 60-х гг. американский экономист Вернон выдвинул теорию, объясняя развитие мировой торговли товарами на основе этапов их жизни (внедрение, рост, зрелость, упадок)
3. Теория жизненного цикла продукта	в) Поскольку страны в разной степени и в различных соотношениях наделены ресурсами, то каждая страна стремится экспортировать товары, в которых интенсивно используются избыточные для нее факторы производства, а импортировать товары с интенсивным использованием дефицитных факторов производства
4. Теория Э. Хекшера – Б.Олина	г) В случае, когда страна ни в чем не располагает абсолютным преимуществом, торговля остается выгодной с обеих сторон

23. Международная торговля — это...

- а) Обмен только товарами между разными странами, связанный с всеобщей интернационализацией хозяйственной жизни и международной структурой мировой торговли.
- б) Обмен товарами и услугами между разными странами, связанный с всеобщей национализацией хозяйственной жизни и международной структурой мировой торговли.
- в) Обмен товарами и услугами между разными странами, связанный с всеобщей интернационализацией хозяйственной жизни и международным разделением труда.

24. Что понимается под протекционизмом внешнеторговой политики:

- а) Снятие барьеров, препятствующих развитию торговли, в результате чего появляются экономические союзы и группировки.
- б) Деятельность государства, направленная на развитие, регулирование торговых отношений с другими странами мира с целью укрепления позиции страны и ее бизнеса на мировой экономической арене.
- в) Защита внутреннего рынка от иностранной конкуренции, а также поддержка отечественного бизнеса за рубежом.

25. Фактический уровень защитного тарифа — это

- а) Величина, определяемая в процентах, на которую увеличивается добавленная стоимость единицы продукции в результате функционирования тарифной системы в данной отрасли.
- б) Величина, которая увеличивает производственную стоимость единицы продукции в результате функционирования тарифной системы в данной отрасли, измеряемая в рублях.
- в) Величина, определяемая в процентах, на которую увеличивается производственная и добавленная стоимость нескольких единиц продукции в результате функционирования тарифной системы в данной отрасли.

26. Фактический уровень защитного тарифа вычисляется как:

- а)  $(D1 - D) / D1 * 100\%$
- б)  $(D1 - D) / D * 100\%$
- в)  $(D1 - D) / D$

27. Методы нетарифного ограничения:
- а) Паратарифные, административные, финансовые, квотирование, лицензирование, скрытые, субсидирование и кредитование экспорта.
  - б) Административные, финансовые, квотирование, лицензирование, инвестиционные.
  - в) Таможенная пошлина.
28. Формы вывоза капитала:
- а) Ссудная, инвестиционная, частная.
  - б) Предпринимательская, частная, субсидированная.
  - в) Предпринимательская, ссудная.
29. Основные признаки свободных экономических зон (СЭЗ):
- а) Обособленность территории, беспошлинный или льготный режим ввоза и вывоза товара, создание финансовых стимулов для иностранных инвесторов, у этой зоны существует тесная связь с мировым рынком в отличие от всей страны.
  - б) Обособленность территории, таможенный контроль, льготный режим ввоза и вывоза товара, создание финансовых стимулов для иностранных инвесторов, у этой зоны существует слабая связь с мировым рынком в отличие от всей страны.
  - в) Обособленность территории, демпинговые меры, льготный режим ввоза и вывоза товара, субсидии, создание финансовых стимулов для иностранных инвесторов, у этой зоны существует тесная связь с мировым рынком в отличие от всей страны.
30. К СЭЗ, которые существуют в России, нельзя отнести:
- а) Зоны Калининградской области.
  - б) Районы «Золотого кольца».
  - в) озеро Байкал.
31. Субституты импорта:
- а) Импортные товары, которые в случае необходимости можно заменить на отечественные.
  - б) Товары, которые в случае необходимости можно заменить на аналогичные другого производителя.
  - в) Отечественные товары, которые в случае необходимости можно заменить на импорт.
32. К основным характеристикам мировых цен нельзя отнести утверждение:
- а) Они устанавливаются в свободно конвертируемой валюте.
  - б) Цены на товары ведущих производителей и поставщиков.
  - в) Цены не крупных сделок.
33. На каком этапе развития мирового хозяйства происходит разделение стран на развитые и развивающиеся, развитие заокеанской торговли. На этом этапе Россия отставала от Западной Европы по причине феодальной раздробленности и отрезанности от морей:
- а) Зарождение мирового хозяйства.
  - б) После промышленного переворота.
  - в) Новое время.



34. Определение международных экономических отношений (МЭО):
- Система хозяйственных связей между национальной экономикой и отдельными странами, представленная различными хозяйствующими субъектами.
  - Многоуровневое хозяйство, в рамках которого взаимодействуют между собой субъекты различного уровня от физических лиц представителей малого бизнеса до транснациональной корпорации (ТНК).
  - Всеобщая мировая взаимозависимость стран в рамках экономических отношений.
35. Как называются длинные циклы конъюнктуры (30—40 лет):
- Парадокс Леонтьева.
  - Волны Кондратьева.
  - Кейнсианский крест.
36. Какая из перечисленных черт присуща мировому рынку:
- В его основе становления и развития лежат объективные закономерности интернационального рыночного хозяйства.
  - В его основе лежит развитие рыночного хозяйства, выходящего в поисках объекта сбыта, эффективного международного взаимодействия.
  - В его основе лежит межгосударственная региональная интеграция, приближение страны к единому экономическому пространству, расширение пределы специализации и кооперации между национальными хозяйствами.
37. Эти страны являются крупнейшими поставщиками на рынке бриллиантов:
- Новая Зеландия, США, Латинская Америка.
  - Россия, Китай, Япония.
  - Индия, Израиль, Бельгия.
38. На какие виды подразделяются контрактные цены:
- Количественные, бонусные, временные цены.
  - Биржевые, справочные, статистические цены.
  - Твердая, скользящая, смешанная цены.
39. Какое определение менее соответствует понятию «международное разделение труда»:
- Специализация отдельных стран на определенных видах производства товаров, услуг, научных разработках, которые реализуются на мировых рынках.
  - Экономическое явление, при котором происходит профессиональная специализация, сужение и иногда углубление функций отдельного специалиста.
  - Объективная материальная основа международного обмена между странами независимо от их экономического положения в мировой экономике.
40. Подрядное кооперирование — это ...
- Предприятия, расположенные в разных странах принадлежат одной компании, управляются из одного центра и отношение между ними более глубокие и долгосрочные.
  - Две и более фирм совместно изготавливают готовую продукцию.
  - Одна из сторон дает другой стороне заказ на выполнение определенной работы.

41. Какие два фактора привели к коренным изменениям в формах МРТ во 2-й половине XX века:
- а) Информационно-техническая революция и крушение колониальной системы.
  - б) Научно-технический прогресс и появление развитых стран.
  - в) Научно-технической революция и зарождение мирового хозяйства.
42. Дэвид Риккардо является основоположником теории...
43. Стоимостная разница между экспортом и импортом — это:
- а) Мировой внешнеторговый оборот.
  - б) Сальдо внешнеторговое.
  - в) Реэкспорт.
44. Какими свойствами обладает услуга:
- а) Осязаема, постоянна, отделима от источника.
  - б) Формальна, скрыта, условна, естественна.
  - в) Неосязаема, непостоянство качества, неотделима от источника.
45. Что такое таможенный тариф:
- а) Это налог на экспорт или импорт в момент пересечения границы.
  - б) Это ставка таможенной пошлины, подлежащая к уплате при пересечении товаром на таможенной границе.
  - в) Это защита внутреннего рынка от иностранных конкурентов, а также поддержка отечественного бизнеса за рубежом.
46. Субсидия бывает:
- а) прямая и косвенная.
  - б) экспортная и импортная.
  - в) тарифная и нетарифная.
47. Какое определение соответствует понятию «инвестиционный климат»:
- а) Идеологическое соображение, т.е. экспорт государственного капитала ставит цель поддержать политические режимы или способствовать их трансформации в желательном для инвестора направлении.
  - б) Совокупность факторов, которые определяют возможности и перспективы прибыльности вложения капитала и степени риска для инвестора.
  - в) Решение проблем неодинаковой обеспеченностью различных регионов и стран природными ресурсами.
48. Какие факторы сдерживают приток капитала в Россию:
- а) Неразвитость транспортной инфраструктуры, низкий уровень развития сельского хозяйства, нестабильное законодательство.
  - б) Высокие процентные ставки на капитал.
  - в) Климатические условия.
49. С какой организацией активно сотрудничает Россия по борьбе с финансовыми злоупотреблениями:
- а) ОПЕК.
  - б) ООН.
  - в) ФАТФ.
50. Какому понятию соответствует определение «часть территории государства с особым льготным режимом хозяйственной внешнеторговой и инвестиционной деятельностью».
- а) Международное движение капитала.

- б) Свободная экономическая зона.
  - в) Офшорные зоны.
51. В каких районах РФ предполагается создание свободной экономической зоны.
52. Россия участвует в международном разделении труда на межотраслевой основе как...
- а) Поставщик энергоресурсов, леса, черных и цветных металлов, удобрений.
  - б) Поставщик молочных продуктов и фруктов.
  - в) Поставщик трудовых ресурсов.
53. К формам воздействия государства на цены международной торговли относят:
- а) Антидемпинговые меры, налоговое регулирование.
  - б) Субсидирование отечественного экспорта.
  - в) Все ответы верны.
54. Вывоз ранее ввезенных товаров — это:
55. Сумма экспорта всех стран мира — это:
- а) Внешнеторговое сальдо.
  - б) Мировой внешнеторговый оборот.
  - в) Реэкспорт.
56. Экспертные оценки конъюнктуры рынка основаны на:
- а) Прогнозах наиболее авторитетных ученых и специалистов.
  - б) Использовании компьютерных технологий.
  - в) Предположении, что не будет резких спадов и подъемов.
57. Денежное выражение стоимости — это:
58. Демпинг — это:
- а) Продажа товаров по цене ниже рыночных.
  - б) Продажа товаров по цене выше себестоимости.
  - в) Продажа товаров по цене себестоимости.
59. Цены крупномасштабных экспортно-импортных сделок, заключаемых на мировых товарных рынках и в основных центрах мировой торговли — это:
- а) Международные цены.
  - б) Национальные цены.
  - в) Мировые цены.
60. Цены продавца, публикуемые в специализированных изданиях — это:
- а) Биржевые цены
  - б) Контрактные цены.
  - в) Справочные цены.
61. Международный акт, который регулирует международные торговые услуги:
- а) ГАТС.
  - б) ОПЕК.
  - в) ООН.
62. Защита внутреннего рынка от иностранной конкуренции, а также поддержка отечественного бизнеса — это:
- а) Монополия.

- б) Кооперация.
  - в) Протекционизм.
63. Единица отечественной валюты, выраженная через несколько единиц иностранной валюты:
- а) Прямая котировка.
  - б) Обратная котировка.
  - в) Кросс-котировка.
64. Страны, лидирующие по экспорту капитала в Россию.
65. Единица иностранной валюты, выраженная через несколько единиц отечественной валюты:
- а) Прямая котировка.
  - б) Обратная котировка.
  - в) Кросс-котировка.
66. Какой элемент не входит в структуру золотовалютных резервов.
- а) Золото.
  - б) Специальные права заимствования.
  - в) Внешнеторговое сальдо.
67. Какая валюта не входит в структуру золотовалютных резервов России:
- а) Иена.
  - б) Фунт стерлингов.
  - в) Юань.
68. Укажите самые крупные валютные мировые центры:
- а) Лондон, Токио, Париж.
  - б) Вашингтон, Франкфурт, Брюссель.
  - в) Берн, Вашингтон, Оттава.
69. Страна, лидирующая по мировым запасам золота в настоящее время...
70. Страны, где валютные резервы преобладают над запасами золота:
- а) США, Франция, Германия.
  - б) Россия, Китай.
71. Какой характер валютного регулирования характерен для России.
- а) «Свободное плавание».
  - б) «Управляемое плавание».
  - в) Фиксированный валютный курс.
72. Купля / продажа валюты, осуществляемая Центробанком в целях влияния на курс отечественной валюты, называется:
- а) Валютной котировкой.
  - б) Валютным режимом.
  - в) Валютной интервенцией.
73. Курс отечественной валюты будет снижаться по сравнению с иностранной, если в данной стране наблюдается:
- а) Рост ВВП.
  - б) Рост денежной массы.
  - в) Рост процентных ставок.

74. Соотнесите понятия:

1. Мировая валютная финансовая система, некоторые принципы которой действуют в настоящее время	а) Парижская
2. Мировая валютная финансовая система, в рамках которой был создан Международный валютный фонд	б) Ямайкская
3. Мировая валютная финансовая система, при которой рубль был одной из самых стабильных валют	в) Бреттон-Вудская

75. Какая валюта предшествовала созданию евро:

- а) Лира.
  - б) Экю.
  - в) Франк.
76. Формальная организация, регулирующая вопросы международного кредитования:
- а) Лондонский клуб.
  - б) Парижский клуб.
  - в) Международный валютный фонд.
77. Объединение стран-кредиторов на международном уровне:
- а) Парижский клуб.
  - б) Лондонский клуб.
78. Североамериканское объединение стран:
- а) АТЭС.
  - б) НАФТА.
  - в) ЧЭС.
79. Объединение стран, членом которых является Россия:
- а) ЕС.
  - б) НАФТА.
  - в) ЧЭС.
80. Международные организации, членом которых Россия не является:
- а) ОПЕК.
  - б) Парижский клуб.
  - в) МВФ.
81. Перечислите страны «Большой восьмерки».
82. С какими интеграционными группировками Россия интенсивно сотрудничает в международной торговле:
- а) НАФТА.
  - б) ЕС.
  - в) МЕРКОСУР.
83. Как называется интеграционная группировка, куда входят Россия, Узбекистан, Таджикистан, Киргизстан, Китай:
- а) ЧЭС.
  - б) ШОС.
  - в) БРИКС.
84. Главный принцип платежного баланса:
- а) Актив > Пассив.
  - б) Актив < Пассив.
  - в) Актив = Пассив.

85. В платежном балансе отток стоимостей записывается в:  
а) Кредит.  
б) Дебет.
86. В платежном балансе приток инвестиций в страну записывается в:  
а) Кредит.  
б) Дебет.
87. В платежном балансе импорт товаров и услуг записывается в:  
а) Кредит.  
б) Дебет.
88. В каком балансе фиксируются все сделки, в том числе и непогашенные:  
а) Платежный.  
б) Расчетный.
89. В 2012 г. Россия стала членом:  
а) ВТО.  
б) ЕС.  
в) БРИКС.
90. Когда российские туристы едут отдыхать за рубеж, для России это...  
а) Импорт услуг.  
б) Экспорт услуг.
91. По какой причине дебет и кредит в платежном балансе страны не совпадают  
а) Фиктивные импортные контракты.  
б) Статистические ошибки.  
в) Оба варианта верны.

### Ответы к тесту:

1. Современное мировое хозяйство; 2а; 3.1–б, 3.2–а, 3.3–в; 4в; 5в; 6а; 7б; 8б; 9в; 10б; 11. Временные колебания конъюнктуры, приводящие к долгосрочным негативным изменениям на данном рынке; 12в; 13а; 14.1–в, 14.2–2, 14.3–б; 15б; 16б; 17. Ограничение в количественном или стоимостном выражении объема продукции разрешенной к ввозу в страну; 18б; 19в; 20а; 21а; 22.1–а, 22.2–г, 22.3–б, 22.4–в; 23в; 24в; 25а; 26б; 27а; 28в; 29а; 30б; 31в; 32в; 33б; 34а; 35б; 36б; 37в; 38в; 39б; 40в; 41а; 42. Теория сравнительного преимущества; 43б; 44в; 45б; 46а; 47б; 48а; 49в; 50б; 51. Калининградская область, Алтай, Иркутская обл., Бурятия, Ставропольский край; 52а; 53в; 54. Реэкспорт; 55б; 56а; 57. Цена; 58а; 59в; 60в; 61а; 62в; 63б; 64. Великобритания, Кипр, Нидерланды, Швейцария; 65а; 66в; 67в; 68а; 69. США; 70б; 71б; 72в; 73б; 74.1–б, 74.2–в, 74.3–а; 75б; 76в; 77а; 78б; 79в; 80а; 81. Россия, США, Канада, Франция, Германия, Италия, Япония, Великобритания; 82б; 83б; 84в; 85а; 86а; 87б; 88б; 89а; 90а; 91в.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В XXI веке мировая экономика все больше характеризуется процессами глобализации. Это обусловлено не только свободным движением товаров, услуг, факторов производства, но и ростом масштаба мирового финансового рынка. Этому свидетельствуют факты увеличения объемов инвестиций, международных кредитов и займов, а также увеличение дефицитности экономик и долговых обязательств. Кризис неплатежа, случившийся в одном регионе мира, дает о себе знать в других государствах.

Современная мировая экономика по-прежнему сочетает в себе два противоположных аспекта развития экономических отношений между государствами: стремление к либерализации (открытости границ) и отстаивание на рынках лидирующих позиций, ведя конкурентную борьбу за недостающие ресурсы. Политика явного протекционизма последнее время сменилась политикой регулирования движения капиталов, трудовых ресурсов и услуг. Проблемы в сфере международной торговли и движения факторов производства все больше решаются на межгосударственных уровнях, с целью выработки компромиссных решений. А проблемы энергетической обеспеченности, демографии, экологии и терроризма давно уже вышли за рамки национальных государств и носят глобальный масштаб.

Глобализация мировой экономики — это сложный процесс. И, несмотря на либерализацию торговли и признание некоторых интересов тех или иных государств, лидерами на мировой арене по-прежнему остаются промышленно развитые страны, чья политика накладывает свой отпечаток на развитие международных экономических отношений, что особенно проявляется в деятельности транснациональных корпораций и транснациональных банков.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Даниленко Л.Н. Мировая экономика: Учебное пособие. – М.: Кнорус, 2010. — 320 с.
2. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Мировая экономика – М.: Кнорус, 2010.— 640 с.
3. Красавина Л.Н. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения – М: Финансы и статистика, 2007.
4. Левинцев Н.Н. Международные экономические отношения. М.: Проспект, 2006.
5. Линдерт П.Х. Экономика мирохозяйственных связей – М. Прогресс, 1992.
6. Ломакин В.К. Мировая экономика. – М., 2009.
7. Международные экономические отношения / Под. Ред. проф. Б.М. Смитиенко. 2-е изд.— М.: ИНФРА-М, 2009.
8. Мертарчян А.Ю. Процесс глобализации мировой экономики: институциональный аспект. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук.— М.: МГУ имени М.В. Ломоносова, 2001.
9. Миклашевская Н.А., Холопов А.В. Международная экономика: Учебник / Под общ. ред. А.В. Сидоровича; МГУ им. М.В. Ломоносова.— 2-е изд., доп.— М.: Дело и Сервис, 2000.— 303 с.
10. Уэтин А.А. Мировая экономика. Международные экономические отношения. Глобалистика: Учебник. – М.: Кнорус, 2008. — 320 с.
11. Бюллетень «Численность и миграция населения РФ в 2011 году».— [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc\\_1140096034906](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1140096034906)
12. Валютный рынок.— <http://www.invest-business.ru/invest-11.htm>
13. Все о мировой торговле («Независимая газета», 17.11.2010) [http://www.wto.ru/ru/press.asp?msg\\_id=27271](http://www.wto.ru/ru/press.asp?msg_id=27271)
14. Десять стран с самыми большими золотовалютными резервами— [http://goldomania.ru/menu\\_002\\_010.html](http://goldomania.ru/menu_002_010.html)
15. Золотовалютные резервы стран мира.— <http://ekonomist.kiev.ua/economics/zolotovalyutnye-zapasy-stran-mira.html>, 18.01.2011.
16. Инвестирование в золото.— [http://goldomania.ru/menu\\_029.html](http://goldomania.ru/menu_029.html).
17. Мировая экономика — конспект лекций // <http://books.efaculty.kiev.ua/mek/2/g8/4.html>
18. О масштабах миграции в мире.— <http://www.finexg.ru/o-masshtabax-migracii-v-mire/>, 03.10.2012
19. Офшоры возвращают свою привлекательность.— <http://ofshoram.net/ru/publikatsii/489-offshory-vozvraschayut-svoyu-privlekatelnost>, 03.06.2013
20. Россия вошла в десятку «золотых» стран// <http://www.ntv.ru/novosti/225571/>



21. Россия в цифрах, 2013.— [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc\\_1135075100641](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1135075100641)
22. Россия и Всемирная торговая организация -[http://www.wto.ru/ru/press.asp?msg\\_id=29113](http://www.wto.ru/ru/press.asp?msg_id=29113), 14.08.2012
23. Рост госдолга большинства стран.— [http://forexaw.com/NEWS/WorldEconomy/Rumors\\_and\\_forecasts\\_market\\_trends](http://forexaw.com/NEWS/WorldEconomy/Rumors_and_forecasts_market_trends)
24. Статистический портал Организации Экономического Сотрудничества и Развития // <http://stats.oecd.org/Index.aspx?DatasetCode=CSP2010>
25. [http://znatnado.ru/-kolonki\\_page\\_1198](http://znatnado.ru/-kolonki_page_1198)
26. WTO: 2013 PRESS RELEASES.— [http://wto.org/english/news\\_e/pres13\\_e/pr688\\_e.htm](http://wto.org/english/news_e/pres13_e/pr688_e.htm)
27. *Held D.* Democracy and globalization // *Global governance*.— Boulder, 1997.— Vol. 3, N 3.— P.251—267.
28. *Huntington, Samuel P.*, *The Clash of Civilizations?*, *Foreign Affairs*, Vol. 72, № 3, Summer 1993, pp. 22—49. Перевод на русский язык подготовлен журналом «Полис» — № 1, 1994. [Электронный ресурс] // Центр гуманитарных технологий. URL: <http://gtmarket.ru/laboratory/expertize/2007/2498>

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
<b>Тема 1. Глобализация в современном мире</b>	
1.1. Понятие и этапы развития мирового хозяйства .....	5
1.2. Глобализация: преимущества и недостатки .....	7
1.3. Сущность, формы и этапы международной экономической интеграции.....	10
1.4. Основные формы и система международных экономических отношений .....	14
<b>Тема 2. Сущность мирового рынка</b>	
2.1. Основные понятия мирового рынка .....	16
2.2. Основные конъюнктурообразующие факторы.....	17
2.3. Виды мировых цен .....	19
2.4. Международное разделение труда, его виды и формы.....	22
<b>Тема 3. Международная торговля товарами и услугами</b>	
3.1. Понятие международной торговли .....	25
3.2. Теории международной торговли и международного разделения труда .....	27
3.3. Динамика и структура международной торговли товарами .....	30
3.4. Динамика и структура международной торговли услугами .....	33
3.5. Таможенная политика.....	36
3.6. Нетарифные ограничения во внешней торговле .....	39
<b>Тема 4. Международное движение факторов производства</b>	
4.1. Тенденции и формы движения капитала .....	42
4.2. Государственное регулирование международного движения капитала .....	46
4.3. Роль свободных экономических зон в мировой экономике. Офшорные зоны.....	48
4.4. Мировой рынок рабочей силы .....	52
<b>Тема 5. Международные финансовые отношения</b>	
5.1. Понятие международных финансов .....	60
5.2. Валютный рынок и валютный курс.....	61
5.3. Валютная политика.....	69
5.4. Золотовалютные резервы.....	75
5.5. Понятие валютно-финансовой системы .....	77
5.6. Внешний долг и заимствования .....	79
5.7. Платежный баланс страны и его регулирование .....	86
Задания для самостоятельного изучения дисциплины .....	90
Тест.....	91
Заключение .....	102
Список использованной литературы .....	103

*По вопросам приобретения книг обращайтесь:*  
**Отдел продаж «ИНФРА-М» (оптовая продажа):**  
127282, Москва, ул. Полярная, д. 31В, стр. 1  
Тел. (495) 380-4260; факс (495) 363-9212  
E-mail: books@infra-m.ru

**Отдел «Книга—почтой»:**  
тел. (495) 363-4260 (доб. 232, 246)

---

*Алла Юрьевна Баранова*

# **МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

*Учебное пособие*

Оригинал-макет подготовлен в НИЦ ИНФРА-М

Подписано в печать 25.07.2013.  
Формат 60×88/16. Бумага офсетная. Гарнитура Newton.  
Усл. печ. л. 6,86. Уч.-изд. л. 7,12.  
Тираж 500 экз. Заказ № 191  
Цена свободная.  
ТК 234900-12591-250713

ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М»  
127282, Москва, ул. Полярная, д. 31В, стр. 1  
Тел.: (495) 380-05-40, 380-05-43. Факс: (495) 363-92-12  
E-mail: books@infra-m.ru <http://www.infra-m.ru>

Отпечатано цифровым способом,  
по технологии печать по требованию.

ООО «Аполлон принт».  
127282, Москва, ул. Полярная, д. 31В, стр. 1.  
[www.apolloprint.ru](http://www.apolloprint.ru)



## **ПЕЧАТЬ ПО ТРЕБОВАНИЮ (Book-on-demand) ДЛЯ АВТОРОВ**

Хотите издать и продавать научную монографию, роман, детскую книгу или книгу любого другого жанра?

Добро пожаловать в компанию, которая поможет Вам опубликовать свои произведения!

Мы поможем осуществить Вашу мечту и сделать книгу доступной покупателям книжных магазинов и любому пользователю Интернета!

РИОР предоставляет Вам, уважаемые авторы, возможность издания книги с учетом Ваших потребностей любым тиражом, начиная с одного экземпляра!

Наши специалисты помогут Вам выпустить в свет и начать продавать Вашу книгу и готовы провести Вас по всему книгоиздательскому процессу.

### **Назовем лишь некоторые преимущества издания книги по технологии «печать по требованию»:**

- больше не нужно печатать огромные тиражи, — печатайте столько, сколько нужно;
- возможность самостоятельно установить цену книги;
- Вашей книге присваивается международный книжный номер ISBN, что дает возможность свободно продавать книгу;
- мы обеспечиваем розничную и оптовую продажу;
- продажа Вашей книги через Интернет (это огромная аудитория!).

### **С чего начать?**

Мы предлагаем весь спектр издательских услуг – от простого размещения электронной версии Вашей книги на сайте нашего интернет-магазина (с возможностью ее напечатать при поступлении заказа в любом количестве) вплоть до редактирования Вашего текстового оригинала, полной подготовки оригинал-макета и маркетинговых услуг.

Мы готовы помочь определить, что Вам нужно и что из этого следует выбрать, подробно рассказать о каналах распределения Вашей книги и ответить на все «денежные» вопросы: о Вашем гонораре, о скидках и т.д.

*Ознакомьтесь с более подробным обзором всех наших услуг, и, быть может, уже сегодня Вы захотите напечатать Вашу книгу!*

[www.rior.ru](http://www.rior.ru)  
Телефон: (495) 363•92•15



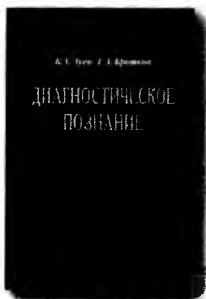
Вузовский учебник

ИНФРА - М

ПРЕДСТАВЛЯЮТ СЕРИЮ

НАУЧНАЯ *ЖК* КНИГА

для специалистов и научных работников



Зуев К.А., Кротков Е.А.  
ДИАГНОСТИЧЕСКОЕ ПОЗНАНИЕ

Код – 157450.01.01



Вахрушина М.А.  
Самарина Л.Б.  
УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ  
АНАЛИЗ: ВОПРОСЫ ТЕОРИИ,  
ПРАКТИКА ПРОВЕДЕНИЯ

Код – 145050.01.01





**Ильина О.Н.**

**МЕТОДОЛОГИЯ УПРАВЛЕНИЯ  
ПРОЕКТАМИ: СТАНОВЛЕНИЕ,  
СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ  
И РАЗВИТИЕ**

**Код – 169350.01.01**

**Петров А.М.**  
**ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ И ПРАКТИКА  
БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И КОНТРОЛЯ  
РАСЧЕТОВ В КОРПОРАТИВНЫХ  
СИСТЕМАХ СФЕРЫ УСЛУГ**

**Код – 118100.01.01**



**Чеглов В.П.**

**СЕТЕВОЙ РИТЕЙЛ:  
КОНЦЕПЦИИ И СТРАТЕГИИ,  
ЛОВУШКИ И РЕШЕНИЯ**

**Код – 414850.01.01**



# znanium.com

**ZNANIUM.COM** — это библиотека, которая всегда рядом,  
**все знания в одно касание!**

Научно-издательский центр ИНФРА-М представляет Электронно-библиотечную систему (ЭБС) **ZNANIUM.COM** — единое электронное пространство для образования и науки в вузах и библиотеках, для преподавателей и студентов по всей России и за ее пределами.

**Более 9000** произведений — в основной коллекции, а также **свыше 2000** произведений в дополнительных коллекциях от ведущих издателей России с ежедневным пополнением.

Наша ЭБС — это комфортный доступ 24 часа в режиме **on-line** к широкому спектру научной и учебной литературы.

**ZNANIUM** полностью соответствует всем нормативным требованиям, предъявляемым к ЭБС.

Для работы в системе **ZNANIUM** достаточно иметь доступ в Интернет на электронном устройстве, а также любой установленный на нем браузер: **Chrome, Mozilla Firefox, Opera, Яндекс, Safari.**



**Простой и доступный** в освоении функционал без необходимости установки каких-либо дополнительных программ

Только самые необходимые сервисы и функции для повседневной учебной и научной деятельности, которые не требуют большого времени на освоение:

- электронные закладки
- виртуальная книжная полка читателя
- комфортная навигация в книге и поиск по различным параметрам
- сервис копирования
- составление рекомендательных списков литературы преподавателями для студентов своего вуза
- простое администрирование и широкий спектр статистики для библиотек любого уровня

Наша ЭБС позволяет проводить гибкую интеграцию с информационными системами вуза: выгрузка метаданных в формате RUSMARC, создание единой точки входа на портале вуза. Мы предлагаем вузам создание локальных коллекций их собственной учебной литературы на нашей платформе без дополнительных финансовых и временных затрат.

Стоимость подписки зависит:

- от количества подключаемых пользователей
- состава коллекций, на которые приобретается подписка

**Более подробно с информацией по ЭБС можно ознакомиться в разделах нашего ресурса [www.znaniium.com](http://www.znaniium.com)**

Мы приветствуем всех авторов, издателей и вузы, желающих разместить свою литературу на нашей платформе. Мы готовы обсудить с вами возможные направления сотрудничества.

---

## **КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

**Заключение договора, продление подписки,  
перезаключение договора ЭБС**

тел.: (495) 363-42-60 (доб. 228, 230, 392)

e-mail: [znaniium@znaniium.com](mailto:znaniium@znaniium.com), [basebook@infra-m.ru](mailto:basebook@infra-m.ru)

**Техническая поддержка ЭБС**

тел.: (495) 363-42-60 (доб. 293, 509, 510)

e-mail: [ebs\\_support@infra-m.ru](mailto:ebs_support@infra-m.ru)



# Книги Научно-издательского центра ИНФРА-М:

## В МОСКВЕ

### БУКВА

ул. Марксистская, 9  
тел.: (495) 670-52-17,  
670-52-19

Московский дом книги на Арбате (сеть магазинов)  
ул. Новый Арбат, 8  
тел.: (495) 789-35-91

### Библио-Глобус

ул. Мясницкая, д. 6/3, стр.1  
тел.: (495) 621-53-36, 621-73-96

### Молодая гвардия

ул. Большая Полянка, 28  
тел.: (495) 780-33-70, (499) 238-50-01;  
ул. Братиславская, 26М  
тел.: (495) 346-99-00

### Медведково

Заревый пр-д, 12  
тел.: (499) 476-16-90, (495) 656-92-97

### ТДК «Москва»

ул. Тверская, д. 8, стр. 1  
тел.: (495) 629-64-83, 797-87-71

## В САНКТ-ПЕТЕРБУРГЕ

### Дом книги

Невский пр-т, д.28, литера А  
тел.: 8 (812) 448-83-55

### Буквоед

Парк культуры и чтения «Буквоед»  
Невский пр-т, 46;  
Лиговский пр-т, 10 (гостиница «Октябрьская»)  
тел.: 8 (812) 601-06-01

## В РЕГИОНАХ

### Библиомаркет

г. Вологда, Советский пр-т, 12  
тел.: 8 (8172) 75-74-24

### ИП Мухина Ирина Вячеславовна

г. Омск, ул. Интернациональная, 43  
тел.: 8 (3812) 20-18-21

### КМ «Библиомаркет»

г. Вологда, ул. Мира, 22  
тел.: 8 (8172) 72-22-99

### ГЛОБУС

г. Мурманск, Театральный б-р, 8  
тел.: 8 (8152) 47-34-50

### Знание

г. Новочеркасск, ул. Московская, 56  
тел.: 8 (8635) 22-50-21

### Ростовкига

г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 41  
тел.: 8 (8632) 40-80-40

## ИНТЕРНЕТ-магазины

<http://www.ozon.ru>    <http://www.colibri.ru>    <http://www.neobook.ru>  
<http://www.urait-book.ru>    <http://www.bookler.ru>    <http://www.bolero.ru>  
<http://www.setbook.ru>    <http://www.chaconne.ru>