

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

УДК 336.7

Алимова Инна Олеговна**СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ СОВРЕМЕННОЙ
МЕЖДУНАРОДНОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ**

В статье детально рассмотрены сущность современной мировой валютной системы, ее генезис и диалектика, представлены основные проблемы, с которыми столкнулась современная мировая валютная система, названы причины экономического кризиса. Также в статье обоснованы направления совершенствования еще длительного сохранения приоритетов доллара и евро, кардинального реформирования в векторе развития БРИКС, ликвидации угроз и вызовов российским финансам.

Ключевые слова: доллар, евро, МВФ, БРИКС, социальные права заимствования, внешний долг, англо-саксонская модель.

Inna Alimova**STATUS AND TRENDS OF DEVELOPMENT OF MODERN
INTERNATIONAL MONETARY SYSTEM**

The article considers in detail the nature of the modern global monetary system, its Genesis and dialectic, are the main problems faced by the contemporary world currency system, named the causes of the economic crisis. Also in the article the directions of improvement are still long-term preservation priorities the dollar and the Euro, radically reforming the vector of development of the BRICS, the elimination of threats and challenges to Russian finances.

Key words: dollar, Euro, IMF, BRICS, social drawing rights, external debt, Anglo-Saxon model.

В настоящее время международная валютная система столкнулась с серьезными преобразованиями. Основной причиной кризиса мировой валютной системы в ее теперешнем виде во многом стали преобразования Бреттон-Вудской валютной системы, которые были закреплены Ямайскими соглашениями. Основными в Ямайских соглашениях являются два элемента:

- 1) из международных расчетов было вытеснено золото, роль мировых денег стали выполнять СДР и отдельные национальные валюты;
- 2) члены МВФ стали сами выбирать режим валютного курса, что узаконило плавающие валютные курсы.

Все эти элементы отвечают только интересам ведущих развитых стран, и в первую очередь США. Но в последнее время они перестали соответствовать новым реалиям на мировом рынке: многополярности мира, глобализации экономики, меняющейся расстановке сил между ведущими мировыми центрами, появлению новых валют, которые тоже претендуют на роль мировых денег.

Нестабильность мировой валютной системы проявляется прежде всего в резко возрастающей волатильности обменных курсов и в существенном ослаблении позиций ключевой мировой валюты – американского доллара. С 2002 по 2014 год доллар подешевел по отношению к европейской валюте почти на 35 %, а к корзине валют основных торговых партнеров США – на 20 %.

С начала 1990-х годов США по внешним платежам превратились в крупного должника, стоимость доллара постепенно понизилась. Эти обстоятельства усилили во многих странах озабоченность по поводу значительного обесценения их резервов иностранной валюты, которые деноминированы в доллары США.

Дефицит США увеличился по балансу текущих платежных операций (разница между платежами, получаемыми американцами от других стран от экспорта товаров и услуг, от процентов по зарубежным инвестициям и их выплатами этим странам). Дефицит в 2013 году составил 435,8 млрд долларов, 2,49 % к ВВП. Для компенсации этого дефицита США, пользуясь господствующим положением доллара на мировой арене, стали активно привлекать иностранный капитал, тем самым став главным мировым импортером не только товаров и услуг, но и финансовых активов. Страны-контрагенты США, чтобы сохранить стабильность баланса в расчетах, должны ежедневно затрачивать около 2 млрд долларов на покупку американских активов (обычно казначейских билетов), номинированных в долларах, или реинвестировать свои доходы в экономику США, или обменивать доллары на свою национальную валюту.

В 2014 году ФРС из-за падения спроса была вынуждена скупить 61 % правительственных бумаг, выпущенных в обращение. В этой ситуации многие центральные банки поменяли свою стратегию. Они перешли от накопления долларовых резервов к их распродаже, стали заключать совместные соглашения, которые базируются на отходе от доллара в международной торговле и платежах. Многие нефтедобывающие страны стали продавать нефть не за доллары, а за свои национальные валюты, что реально подрывает систему нефтедолларов.

Озабоченность экспертов вызывает не сам факт этого дефицита, а стремительный его рост и отсутствие перспектив его сокращения. Американскому правительству в ближайшее время необходимо провести ряд мероприятий: увеличить налоговые поступления, приостановить рост военных расходов, найти источник финансирования быстро растущих социальных расходов. Но американское правительство видит лишь один способ финансирования бюджетного дефицита – занимать деньги за рубежом.

Монетарные власти США прилагают все усилия для предотвращения падения международных позиций доллара. Для этого они применяют разные меры, вплоть до использования военной силы и организации «управляемых кризисов», которые не могут создать критической ситуации в мировой экономике, но могут существенно ослабить их региональных конкурентов (война на Арабском полуострове и Украине). Существенность факторов, которые обеспечивают поддержку доллару, позволяют сделать предположение, что ситуация в мировой валютной системе в ближайшие годы серьезно не изменится и следует ожидать, что на международную арену постепенно могут выйти другие валюты, в том числе валюты развивающихся стран.

Еще одним признаком начинающегося заката доллара являются заявления крупнейших международных организаций (ООН и МВФ), которые касаются необходимости отказа от доллара и разработки новой мировой резервной валюты.

Развитие большей части отмеченных тенденций началось под воздействием второй крупнейшей экономики мира – Китая, который, согласно имеющимся прогнозам, догонит США по основным экономическим показателям к 2016 году. Уже теперь примерно 70 тыс. китайских компаний используют в трансграничных сделках национальную валюту.

Усиление кризисных явлений в мировой валютной системе стало результатом того, что в мировом хозяйстве накопилось значительное количество дисбалансов в торговых и инвестиционных сферах. Связаны эти дисбалансы в основном с проводимой бюджетной политикой США.

Ускоренный рост частного потребления в США в последние время сформировал огромный дефицит американского торгового баланса, который возрос за 2002–2014 годы почти в 1,5 раза до 548,5 млрд долларов. В обесценении доллара совсем не заинтересованы центральные (национальные) и транснациональные банки, а также крупные корпорации.

Дальнейшее падение курса доллара может вызвать снижение долларовой прибыли, ускорение инфляционных процессов в развивающихся странах и ухудшение условий мировой торговли. Из-за этой ситуации все держатели американских активов являются в некотором роде заложниками доллара. Для поддержки американской валюты монетарные власти других стран готовы осуществлять валютные интервенции. То есть США решает свои экономические проблемы за счет других стран.

Появление в Еврозоне единой региональной валюты – евро и разгоревшийся в США в 2007 году ипотечный кризис, который подорвал веру в американские долговые инструменты, заставили зарубежных инвесторов заметно сократить долларовые вложения. Это привело к снижению спроса на доллар и дальнейшему ускорению темпов его обесценивания. Весьма пессимистично настроенные эксперты, несмотря на рост курса доллара в III квартале 2014 года, предсказали в ближайшем времени дальнейшее ослабление курса доллара и нарастание кризисных явлений в американской экономике.

Эти прогнозы в первую очередь связаны с высоким уровнем корпоративной задолженности, в III квартале 2014 года он достиг 17,2 трлн долларов и продолжает усиливаться с ростом дефицита торгового баланса, таким образом создавая пирамиду американского государственного и корпоративного долга.

Для поддержания устойчивости американской экономики требуется постоянное привлечение иностранного капитала, что из-за ухудшающегося состояния мировых финансовых рынков становится весьма затруднительным.

Еще одна проблема связана с международным валютным платежным средством – СДР. Функционирование современной международной валютной системы с 1970 по 2002 гг. показала, что специальные права заимствования (СДР) не полностью отвечают статусу мировых денег. Для изменения этого положения необходимо, чтобы они стали эквивалентом интернациональной стоимости. Кроме того, не достигнута главная цель СДР: конвертируемая валюта, приобретаемая на СДР, должна направляться на покрытие дефицита платежного баланса, а она в основном используется для погашения кредитной задолженности стран Международному валютному фонду. Путем выкупа национальной валюты и оплаты полученной иностранной валюты СДР возвращается в Фонд и накапливается на его счетах, прежде всего в пользу развитых стран. Стандарт СДР – это скрытый долларовый стандарт, а это ведет к недооценке или переоценке валют.

Режим плавающих валютных курсов является еще одной проблемой международной валютной системы. Введение плавающих валютных курсов в большинстве стран не позволило стабилизировать положение этих стран, хотя на валютные интервенции использовались огромные затраты. Этот режим не способен обеспечить выравнивание платежных балансов и покончить с непредвиденными передвижениями «горячих» денег, валютной спекуляцией. Поэтому в настоящее время перед большинством стран стоит задача установления режима «свободно плавающего» валютного курса.

В конце XX и в начале XXI вв. усилилась диспропорция в развитии мирового капитала. Соотношение финансовых и материальных активов стран большой восьмерки проиллюстрировано в таблице 1.

Таблица 1

Соотношение финансовых и материальных активов стран большой восьмерки

Страны	Финансовые активы		Материальные активы	
	Млрд долларов	В % к итогу	Млрд долларов	В % к итогу
Япония	14 536,4	60,3	9 570,4	39,7
США	45 646,0	66,1	23 479,0	33,9
Германия	14 536,4	57,1	7 452,6	42,9
Франция	5 979,1	46,3	6 934,7	53,7
Великобритания	9 822,1	64,6	5 392,2	35,4
Италия	6 788,2	51,7	6 341,7	48,7
Канада	3 008,4	42,0	4 154,4	58,0

Ямайская валютная реформа ускорила структурные сдвиги в функционирующем капитале, был устранен контроль государства над функционированием финансовых рынков и банковских систем сначала в США, а в позднее и в странах Европы и Азии. Развитие рынков без должного регу-

лирования открыло дорогу мошенническим сделкам, массовым спекуляциям и криминальным операциям. Такая практика содействовала образованию «кредитных пузырей». Потребность реальной экономики в денежно-ссудном капитале объективно ограничивается размерами основного капитала и используемыми методами обслуживания оборотного капитала, различиями в периодах кругооборота денежно-ссудного капитала.

Поэтому накопление денежно-ссудного капитала сопровождается тем, что вырастает его использование вне сферы товарного производства и обращения. Например, 85–90 % операций на фондовых и валютных биржах характеризуются спекулятивной составляющей и лишь 10–15 % связаны с реальной экономикой. Китай, Япония и многие другие страны мира сознательно уменьшают курсы валют для ускоренного роста собственной экономики. МВФ предупреждает, что такие их действия могут оказать негативное влияние на другие страны мира и могут замедлить послекризисное восстановление мировой экономики. В настоящее время распространяется угроза «валютных войн». Лидером по удержанию низкого курса национальной валюты является Китай. Американские и европейские политики много раз призывали власти КНР отпустить курс национальной валюты в «свободное плавание», но правительство КНР не стремится это сделать. Один доллар сейчас можно купить за 6,69 юаня. С середины 2008 года и до мая 2010 года юань не опускался ниже 6,81 за доллар. Это снижение было результатом ослабления валютной политики Китая. Юань все равно остается недооцененным.

«Гибкость валютного курса всецело отвечает интересам Китая», – так прокомментировал денежную политику страны президент ЕЦБ Жан-Клод Трише [6].

Правительство США пытается повлиять на валютную политику Китая. С 2007 по 2012 гг. министерство торговли США 17 раз вводило специальные компенсационные пошлины для обширной группы товаров, поставляемых из Китая, так как из-за низкой стоимости юаня цены на эти товары оказываются значительно ниже американских аналогов.

Министр финансов КНР Вэнь Джибао комментирует заявления европейских и американских экономистов: «Не пытайтесь заставить нас переоценить курс юаня. Тогда многие из наших экспортно ориентированных предприятий закроются, рабочим-мигрантам придется вернуться в свои деревни. Если Китай столкнется с социальными и экономическими проблемами, то весь мир ждет катастрофа» [6].

Если лидеры развитых стран не согласуют свои действия, в мировой экономике начнется гонка курсов валют. Когда какая-нибудь страна эмитирует в экономику слишком много денег, этим она создает для себя в международной торговле односторонние преимущества. Страны, которые являются ее торговыми партнерами, чтобы не разбалансировать свою внешнюю торговлю, вынуждены копировать эти действия. Вот так раскручивается инфляционная спираль, которая вовлекает все новых участников. Поспешные попытки разных стран провести девальвацию своих национальных валют ведут к тому, что все валюты становятся менее стабильными.

Еще одной причиной несовершенства современной международной валютной системы является ослабление влияния МВФ на экономическую политику стран. Мировой финансово-экономический кризис показал неэффективность МВФ как института регулирования валютных отношений. Влияние МВФ распространяется лишь на развивающиеся страны-заемщики, на развитые страны, в том числе на США, это влияние не распространяется, поскольку они перестали заимствовать в Фонде. Проводимая политика МВФ и Всемирного Банка развития не устраивает Россию, Китай, Бразилию, Индию и ЮАР.

В Этеквинской декларации, принятой по итогам саммита БРИКС в ЮАР, страны БРИКС призывают реформировать международные финансовые институты, а также начать дискуссию о современном положении СДР в существующей международной валютной системе.

Главы России, Индии и Китая предложили реформировать международную финансовую систему. В первую очередь необходимо увеличить квоты развивающихся стран в Международном валютном фонде (МВФ). На сегодняшний день квоты в МВФ Китая, России и Индии составляют 4; 2,5

и 2,44 %. Наибольшая квота в этой международной организации у США — 17,69 %. Размер квоты влияет на принятие решений при голосовании. Для одобрения ключевых решений МВФ необходимо 85 % голосов. То есть США может наложить вето на любые решения, которые не отвечают её интересам, при этом не учитываются интересы большинства стран.

В 2010 г. было принято решение об увеличении квот МВФ. Однако США, пользуясь фактическим правом вето в организации, тормозят принятие окончательного решения на уровне МВФ.

После введения единой европейской валюты – евро – появилась реальная возможность положить конец длительной гегемонии доллара на мировых рынках. Многолетние интеграционные усилия европейских государств привели к созданию общей валюты. В течение нескольких лет был реализован комплекс мер по приведению экономики, денежно-кредитной и бюджетной политики к единым стандартам, гармонизации финансового законодательства, учреждению Европейского центрального банка (ЕЦБ) и замене национальных валют на евро. Обращение евро в первые годы нередко вызывало серьезные сомнения в успехе новой валюты, в эффективности проведения общей монетарной политики для государств, имеющих различные экономические и социальные уровни развития. Но пессимистические прогнозы не оправдались, единая валюта не только состоялась, но и имеет благоприятные перспективы на международной арене в качестве альтернативы американскому доллару.

На будущее положение евро на международной арене могут оказать влияние два фактора. Во-первых, насколько быстро и сильно произойдет корректировка глобальных дисбалансов, в первую очередь между инвестициями, сбережениями и потреблением. Постепенная корректировка зависит от желания иностранцев продолжать приобретать активы США. Отказ от активов США может вызвать резкое падение доллара, а это резко увеличит использование евро в качестве международной валюты. Плавная корректировка дисбалансов предотвратит резкое падение курса доллара и существенно не повлияет на международное положение евро.

Вторым фактором является стремительный экономический рост Индии и Китая. Подъем экономики Китая и Индии уменьшает значение и влияние зоны евро на операции с капиталом.

Но помимо перспектив евро, существует ряд негативных явлений. Международная экспансия евро осуществляется без радикальных изменений достаточно медленно. В последние два-три года доля евро в ряде сегментов мирового финансового рынка даже несколько сократилась (таблица 2).

Таблица 2

Основные показатели, характеризующие роль евро как мировой валюты на начало 2008–2014 гг.

Основные показатели	2008 г.	2012 г.	2014 г.
Евро в валютных резервах, %	26,5	25,0	24,4
Евро на международном рынке долговых ценных бумаг, %	32,2	26,2	25,3
Евро на международном рынке займов и депозитов, %:			
Международные займы, предоставленные банками стран зоны евро небанковским учреждениям вне зоны евро	22,1	21,8	20,3
Международные займы, предоставленные банками из стран вне зоны евро небанковским заемщикам в зоне евро	20,9	17,3	15,8
Международные депозиты небанковских учреждений из стран вне зоны евро в банках зоны евро	21,0	22,4	19,0
Международные депозиты небанковских учреждений зоны евро в банках стран вне зоны евро	20,6	22,8	19,6
Евро на международном валютном рынке, %:			
Общий оборот на валютном рынке	37,2	19,6	19,5
Ежедневная сумма взаимных расчетов в рамках CLS	39,3	39,2	37,4

Основные показатели	2008 г.	2012 г.	2014 г.
Евро в расчетах по торговле товарами и услугами, %:			
Расчеты по экспорту товаров из стран зоны евро в страны вне зоны евро	от 39 до 62	66,7	67,2
Оплата товаров, импортируемых странами зоны евро из стран вне зоны евро	от 34 до 56	50,2	49,0
Расчеты по экспорту услуг из стран зоны евро в страны вне зоны евро	от 16 до 67	61,9	52,1
Оплата услуг, импортируемых странами зоны евро из стран вне зоны евро	от 23 до 71	61,4	58,4
Объем наличных евро за пределами зоны евро, млрд. евро	71,1	118,0	131,0
Доля стран, привязывающих свою национальную валюту к евро, %	40,0	51,0	49,0

Источник: Европейский центральный банк

Основная причина этого – сдержанная денежно-кредитная политика ЕЦБ. Он не заинтересован в быстром наращивании объема евро в международном обороте, что может негативно отразиться на макроэкономической ситуации в зоне евро. Главной задачей ЕЦБ является обеспечение ценовой стабильности в зоне евро, и совсем не нужно ускоренное продвижение евро за рубежом. Осторожность ЕЦБ оправдана: евро – относительно новая валюта. Она уникальна с точки зрения количества охватываемых ею стран, поэтому для обеспечения долгосрочной устойчивости евро необходима постепенная интернационализация.

В настоящее время обсуждаются наиболее вероятные пути реформирования мировой валютной системы. В их числе:

- создание двухвалютной системы, основанной на стандарте доллара США и евро;
- формирование многовалютной системы на базе национальных денежных единиц, наиболее востребованных мировым сообществом в качестве средств платежа и резервирования;
- введение многотоварного стандарта;
- расширение использования СДР до мировой валюты;
- поиск нового валютного эквивалента вместо золота;
- внедрение новой единой наднациональной денежной единицы.

Вообще сегодняшний глобальный финансовый кризис необходимо рассматривать как доказательство несостоятельности неолиберальной модели (американоцентричной по форме и олигархически финансовой по содержанию) [1, 2, 3, 7]. Более того, многие авторы, в том числе М. Г. Делягин [5] Н. Стариков [8], Дж. Сорос [9,10] и др. считают, что точка невозврата уже пройдена.

Тем не менее, учитывая мощь экономики США и всех союзников, такая модель может еще долго просуществовать. Представленные выше рекомендации как раз относятся к подобному сценарию.

Однако в интересах России более кардинальное развитие событий в рамках реализации итогов VII саммита БРИКС, который проходил 8–9 июля 2015 г. в российском городе Уфа. Важнейшим его итогом стало создание нового Банка развития с капиталом 100 млрд долларов. По настоянию России было подписано соглашение о сотрудничестве государств до 2020 года, где говорится о расширении взаимодействия между государствами как в социально-экономическом, так и во внешнеполитическом плане. На саммите подписана Уфимская декларация, согласно которой взят курс на переход в рамках БРИКС на торговлю в национальных валютах.

По мнению американского издания Counter Punch, саммит в Уфе стал переломным моментом, после которого влияние США на другие государства уменьшится в значительной степени [4].

Литература

1. Акинин П. В., Акинина В. П. Механизмы и инструменты сопряжения финансового и реального секторов экономики // Финансы и кредит. 2014. № 16. С. 2–8.
2. Акинин П. В., Акинина В. П. Угрозы и вызовы денежно-кредитному сектору в условиях открытой экономики и в контексте современных событий на Украине // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2014. № 42. С. 6–42.
3. Акинин П. В., Акинин В. П. Эскиз современных трансформаций финансовой экономики. Ставрополь: СГУ, 2007. 80 с.
4. Википедия – Свободная энциклопедия [Электронный ресурс]. URL: ru.wikipedia.org
5. Делягин М. Г. Мировой кризис: общая теория глобализации: курс лекции. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2003. 768 с.
6. Китай и МВФ обсуждают превращение юаня в мировую резервную валюту // The BRICS Post. 2015. 12 марта. [Электронный ресурс]. URL: http://thebricspost.com
7. Момент истины: Россия и санкции запада: доклад группы экспертов под руководством академика РАН С. Ю. Глазьева (Впервые опубликовано на сайте «Изборский клуб», 24 июня 2014).
8. Стариков Н. Спасение доллара – война. СПб.: Питер, 2010. 256 с.
9. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма. Открытое общество в опасности / пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1999. XXVI, 262 с.
10. Сорос Дж. Новая парадигма финансовых рынков / пер. с англ. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2008. 182 с.

УДК 378.4

**Антохина Юлия Анатольевна, Путихин Юрий Евгеньевич,
Колесников Александр Михайлович, Лосев Константин Викторович**

СТРУКТУРА И СПЕЦИФИКА ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВЫСШЕГО УЧЕБНОГО ЗАВЕДЕНИЯ

В статье анализируются вопросы инновационной деятельности вузов, предложены структурная схема внешней инновационной среды высшего учебного заведения и структурная схема его внутренней инновационной среды, анализируются составные элементы данных структурных схем, даны рекомендации по совершенствованию вопросов инновационной деятельности в различных инновационных средах вуза.

Ключевые слова: инновации, университеты, потребители, подготовка кадров, конкуренция, компетенции, эффективность.

**Yulia Antokhina, Yuri Putikhin, Alexander Kolesnikov, Konstantin Losev
STRUCTURE AND SPECIFICITY OF INNOVATION ACTIVITY
OF HIGHER EDUCATION INSTITUTION**

This article discusses questions of universities innovation activities on the basis of the analysis, proposed organizational structural view of the innovative environment of the higher educational institution and functional representation of the structural scheme of its internal innovation environment, analyzes the data elements of the block diagrams and make recommendations for improvement of this work in the variety of institution innovative areas.

Key words: innovation, universities, consumers, training, competition, competence, efficiency.

Инновационная деятельность высшего учебного заведения представляет собой целостную совокупность процессов регулярного производства и применения продуктовых, процессных и организационных инноваций, обеспечивающих рост эффективности использования всех видов ре-