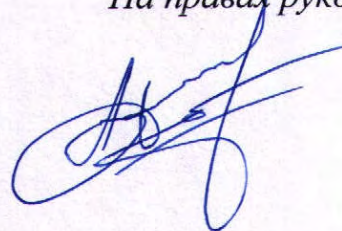


Министерство образования и науки Донецкой Народной Республики

Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Донецкая академия управления и государственной службы
при Главе Донецкой Народной Республики»

На правах рукописи



Довгань Андрей Сергеевич

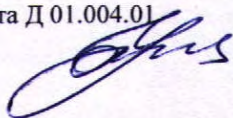
**ТЕОРИЯ И МЕТОДОЛОГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ
СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Диссертация
на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Экземпляр диссертации идентичен
по содержанию с другими экземплярами,
которые были представлены в
диссертационный совет

И.о. ученого секретаря
диссертационного совета Д 01.004.01
Гречина И.В.



Научный консультант:
профессор, доктор экономических
наук, доцент
Волощенко Лариса Михайловна



Донецк – 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
РАЗДЕЛ 1	
ТЕОРИЯ ФОРМИРОВАНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТИ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ В ЭКОНОМИКЕ	17
1.1. Теория развития покупательной способности денег	17
1.2. Методология оценки покупательной способности финансовых средств в экономике	55
1.3. Концепция управления покупательной способностью финансовых средств	71
Выводы по разделу 1	92
РАЗДЕЛ 2	
ОСОБЕННОСТИ МЕЖДУНАРОДНОГО МЕХАНИЗМА ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ	95
2.1. Мировой опыт управления покупательной способностью финансовых средств и регулирование паритета покупательной способности	95
2.2. Покупательная способность финансовых средств в различных моделях экономик	123
2.3. Реформирование международного механизма валютных отношений государств	141
Выводы по разделу 2	156
РАЗДЕЛ 3	
МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ДЕЙСТВУЮЩЕГО МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ В ЭКОНОМИКЕ ГРУППЫ СТРАН ОЭП	159
3.1. Состояние и проблемы управления покупательной способностью финансовых средств при влиянии наращивания товарооборота и импортозамещения в экономике группы стран ОЭП	159

3.2. Анализ действующего законодательства относительно регулирования покупательной способности финансовых средств в экономике группы стран ОЭП.....	224
3.3. Влияние продолжительного стабильного развития экономической системы на существование явления паритета покупательной способности валюты.....	239
Выводы по разделу 3.....	263
РАЗДЕЛ 4	
ИНСТРУМЕНТАЛЬНАЯ БАЗА МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ.....	
4.1. Факторы воздействия на покупательную способность денежной единицы.....	267
4.2. Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств в товарно-денежной системе государства.....	298
4.3. Количественное смягчение и ловушка ликвидности ценных бумаг как проблемная зона механизма управления покупательной способностью финансовых средств.....	312
Выводы по разделу 4.....	327
РАЗДЕЛ 5	
РАЗВИТИЕ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ.....	
5.1. Модель независимого формирования (регулирования) уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ.....	330
5.2. Экономико-математическое обоснование внедрения Региональной Системы Центральными Банками (РСЦБ) и специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ.....	347
5.3. Совершенствование нормативно-правовой базы управления покупательной способностью финансовых средств.....	391
Выводы по разделу 5.....	410

ЗАКЛЮЧЕНИЕ	415
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	423
Приложение А.....	450
Приложение Б.....	456
Приложение В.....	478
Приложение Г.....	491
Приложение Д.....	492
Приложение Е.....	497
Приложение Ж.....	498

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы обусловлена необходимостью повышения уровня покупательной способности финансовых средств для активизации роста промышленного производства и экономической системы государства. Потребность в усилении экономической системы продиктована постоянно увеличивающимся количеством населения планеты, спросом на более высокий уровень жизни и повышением общественного сознания, которое сопровождается усилением востребованности общества в потреблении большего количества товаров и услуг. В качестве основного инструмента управления покупательной способностью финансовых средств могут выступать новая система финансовых взаиморасчетов межгосударственного уровня и ее механизм на основе единой региональной валюты (ЕРВ), Евразийского Центрального Банка (ЕАЦБ), Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ) и специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ.

Особо важное значение новая система финансовых взаиморасчетов межгосударственного уровня на основе единой региональной валюты имеет для развивающихся Донецкой Народной Республики (г. Донецк) и Луганской Народной Республики (г. Луганск), становление финансовых систем которых находится на стадии организации.

Большой теоретический и практический вклад в развитие теории управления покупательной способностью финансовых средств внесли такие ученые, как И.Е. Абдуланов, В.А. Аланов, А.А. Аникеенко, А.Ф. Афонасьев, М.М. Бериллов, Ц.З. Беркман, Н.А. Воробьев, И.В. Гонтарев, И.Л. Горов, Г.М. Гукасян, Д.М. Затулин, С.Е. Карпов., Г. Кассель, К.Н. Ленс, М. Лютер, В.А. Мазур, К. Маркс, К. Менгер, В.С. Нагорный, Б.В. Паперный, Я.В. Татаров, С.В. Фадеев, И. Фишер, М.С. Фокс, Е.А. Форд, К.А. Форд, П.К. Шевинов, В.А. Шевчук, Д.Ф. Шмидтель, Ф. Энгельс и другие.

На сегодняшний день в обществе существует значительное количество научных дискуссий относительно развития финансово-экономической системы

государства и ее механизма, однако наблюдается дефицит апробации методологии регулирования экономики, решения финансовых проблем, что является негативным фактором в управлении экономическими процессами государства и общества в целом.

Современные экономические учения о природе финансовых взаимоотношений, природе формирования новых финансовых средств под новое валютное обеспечение нетоварного и товарного происхождения, а также о природе кредитования и списания финансовых долговых обязательств сформированы научными трудами таких ученых, как Е.М. Азарян, О.Л. Алмазова, И.А. Ангелина, Э.В. Афиногенов, Е.Л. Вассерман, А.А. Витязь, Л.М. Волощенко, Ф.К. Готт, В.В. Дорофиев, С.В. Дрожжина, С.В. Зенченко, Л.Б., Костровец, С.С. Марков, В.Н. Мартыненко, К.В. Миннинг, К.Л. Мурованный, Л.А. Омелянович, С.Ф. Поважный, А.А. Ринатов, С.В. Салита, Л.И. Фаргентов, А.Л. Федина, Е.Е. Форцанова и другие.

Однако, несмотря на имеющиеся глобальные теоретические наработки в области финансовых взаимоотношений и функционирования всей финансовой системы общества, анализ действующей финансовой системы исследуемой группы государств и ее механизма выявил значительную недооценку последствий заниженного уровня покупательной способности финансовых средств ряда стран. Наименее проработанными направлениями в этой области являются проблемы покупательной способности финансовых средств, основывающиеся на установлении низкого уровня оплаты труда в международном исчислении и, как следствие, низкого уровня потребления промышленной продукции. Именно данная проблема выступает одним из главных препятствий экономического роста развивающихся государств в ближайшем будущем.

Актуальность выполненной работы обуславливается необходимостью определения научных подходов относительно управления покупательной способностью финансовых средств и его механизма, которое базируется на современных экономических учениях, а также на разработке соответствующих

предложений по повышению экономической и социальной эффективности функционирования указанного механизма в рамках группы исследуемых стран.

Связь работы с научными программами, планами, темами.

Диссертационная работа подготовлена в соответствии с научно-исследовательской работой ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики» Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики в рамках темы: «Совершенствование теоретических основ финансового управления экономикой» (номер госрегистрации 0119D000078) 2018 - 2019 гг. Диссертантом было предложено усовершенствование теоретических и методологических положений комплексного подхода относительно решения задачи формирования механизмов государственного управления в ДНР.

Цели и задачи исследования. Целью исследования является развитие теории и методологии управления покупательной способностью финансовых средств, реализуемого на территории экономически обособленной группы государств, обладающей критерием производственной самодостаточности.

Достижение поставленной цели обусловлено решением следующих задач:

обобщить и систематизировать теоретические положения покупательной способности финансовых средств в экономической системе государства;

усовершенствовать теорию комплексной оценки покупательной способности финансовых средств;

разработать концепцию управления покупательной способностью финансовых средств с учетом экономической, правовой и инструментальной составляющих;

усовершенствовать методологический подход к способу оценки уровня покупательной способности финансовых средств с учетом основных преимуществ функционирования мировой экономики;

выявить наиболее оптимальную экономическую модель по критериям производства и потребления продукции;

усовершенствовать компоненты механизма международных валютных отношений;

усовершенствовать научно-методический подход к анализу покупательной способности финансовых средств на основе выявления и оценки паритета покупательной способности валютных средств группы исследуемых государств по отношению друг к другу и к их товарному эквиваленту стоимости с учетом влияния наращивания товарооборота и импортозамещения на покупательную способность финансовых средств;

выявить стратегические компоненты формирования режима паритета покупательной способности финансовых средств и соответствие им действующего законодательства анализируемой группы стран;

усовершенствовать на основе исследования действующей модели товарообменных операций между участниками рынка научный подход к построению особого экономического состояния товарно-денежных отношений, при котором возможно формирование экономического явления паритета покупательной способности национальных финансовых средств с резервной валютной системой и товарной продукцией;

исследовать факторы воздействия на покупательную способность денежной единицы;

исследовать инструментальную базу действующего механизма управления покупательной способностью финансовых средств, выявить пути его совершенствования;

усовершенствовать политику управления покупательной способностью финансовых средств на основе исследования возникновения проблемных зон управления покупательной способностью денег в момент наступления явления ловушки ликвидности ценных бумаг и применения инструмента количественного смягчения;

разработать модель независимого формирования и регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ;

разработать организационно-функциональную модель Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ), обеспечивающую валютное обращение и реализацию специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ, произвести экономико-математическое обоснование внедрения;

усовершенствовать организационно-правовой подход к регулированию механизма управления покупательной способностью финансовых средств путем разработки и совершенствования нормативно-правовой базы.

Объект исследования – процессы управления покупательной способностью финансовых средств на территории экономически обособленной группы государств, обладающей критерием производственной самодостаточности.

Предмет исследования – теоретические, методологические и прикладные положения управления покупательной способностью финансовых средств, способного обеспечить практическую реализацию функционирования системы промышленного производства товаров и услуг замкнутого типа с максимальной возможностью удовлетворения большей части потребностей населения в товарах и услугах.

Диссертация выполнена в соответствии с паспортом специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, в частности: п.1.1.1 – методологические и организационные процессы формирования финансовой системы; п.1.3.11 – влияние внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования; п.1.6.8 – методология оценки доходности финансовых инструментов; п.1.6.11 – институциональные преобразования валютного рынка и деятельность его институтов; п.1.6.16 – интеграция валютной системы в мировую экономическую систему; п.2.1.1 – теория и методология функционирования денежной системы и механизмов денежного обращения; п.2.1.2. – методологические подходы к оценке функций, форм обращения денег и их влияния на воспроизводственный процесс развитых и развивающихся стран; п.2.1.9 – методы и механизмы обеспечения устойчивости национальной валюты и активизации ее воспроизводственного потенциала; п.2.3.2 – институциональные основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Центральным

Банком; п.2.4.1 – теория, методология и базовые концепции функционирования денежно-кредитных отношений.

Научная новизна полученных результатов состоит в разработке методологии, методологических подходов и методов развития механизма управления покупательной способностью финансовых средств на территории экономически обособленной группы государств, обладающих критерием производственной самодостаточности, который базируется на усовершенствованной системе управления покупательной способностью финансовых средств посредством введения новой финансовой системы взаиморасчётов межгосударственного уровня на основе единой региональной валюты (ЕРВ), Евразийского Центрального Банка (ЕАЦБ), Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ) и специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ.

Полученные результаты исследования в совокупности решают актуальную научно-прикладную проблему развития управления покупательной способностью финансовых средств для обособленной группы государств. Решение этой проблемы обеспечило получение новых научных положений и разработок, которые состоят в следующем:

впервые:

разработана концепция управления покупательной способностью финансовых средств с учетом экономической, правовой и инструментальной составляющих в составе механизма управления покупательной способностью финансовых средств, что позволяет обосновать направление совершенствования управления покупательной способностью финансовых средств;

разработана модель независимого формирования и регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ, которая учитывает обход лимитирования денежной эмиссии при сохранении паритета покупательной способности национальной валюты в товарном эквиваленте, в том числе за счет виртуальной капитализации активов;

разработана организационно-функциональная модель Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ), обеспечивающая валютное обращение и реализацию специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ, которая позволит получить контроль над покупательной способностью валюты со стороны Центрального Банка – эмитента, в отличии от импортозависимой экономической системы в условиях функционирования внешнего валютного давления со стороны резервной валюты;

усовершенствованы:

теория комплексной оценки покупательной способности финансовых средств на основе расчета специндексов, которая позволяет точнее определить стоимость денежной единицы в соответствии с потенциалом экономической системы;

компоненты механизма международных валютных отношений, который позволяет государству проводить независимую политику по корректировке покупательной способности международных валютных средств и регулированию процессов производства и потребления товарной продукции;

методологический подход к способу оценки уровня покупательной способности финансовых средств, который, в отличие от известных, использует усовершенствованную методику расчета индекса развития человеческого потенциала, отображающего, в том числе, товарную потребность населения в границах исследуемого государства;

научно-методический подход к разработке программы совершенствования политики управления покупательной способностью финансовых средств, который, в отличие от существующих, учитывает исследования возникновения проблемных зон управления покупательной способностью денег в момент наступления явления ловушки ликвидности ценных бумаг и применения инструмента количественного смягчения;

научно-методический подход к анализу покупательной способности финансовых средств на основе выявления и оценки паритета покупательной способности валютных средств группы исследуемых государств по отношению

друг к другу, затем к их товарному эквиваленту стоимости, который, в отличие от существующих, позволяет более объективно оценить реальную стоимость национальной валюты, в контексте сформированной теоретико-методологической модели зависимости покупательной способности валютных средств от показателей общего товарооборота с учетом целевой государственной задолженности и показателей внешнеторгового баланса;

стратегические компоненты формирования режима паритета покупательной способности финансовых средств и товарной продукции, которые, в отличие от существующих, учитывают специфику деятельности экономики и финансово-экономической системы исследуемой группы стран;

научный подход к построению особого экономического состояния товарно-денежных отношений, при котором возможно формирование экономического явления паритета покупательной способности национальных финансовых средств с резервной валютной системой и товарной продукцией, отличающийся тем, что, позволяет точнее оценить текущую экономическую систему исследуемого государства, выявить механизмы и рычаги управления, применяемые для достижения желаемого состояния экономической системы;

организационно-правовой подход к регулированию механизма управления покупательной способностью финансовых средств на основе разработки и совершенствования нормативно-правовой базы в составе специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ, что позволит регулировать деятельность финансовых институтов и обеспечит стабильно низкий уровень инфляции;

получили дальнейшее развитие:

понятийно-категориальный аппарат теоретико-методологической базы финансово-экономических учений в области исследования понятий: финансовые средства (средства, выпущенные главным государственным кредитным учреждением или другими участниками рынка по лицензии учреждения, для удовлетворения потребностей экономики в воспроизводстве товарной массы и услуг, выполняющие функцию меры стоимости, средства обращения, средства

платежа, средства накопления, а также всеобщего покупательного средства); покупательная способность финансовых средств (удельная доля потребительской корзины, состоящей из минимально необходимого количества товаров и услуг (предназначенных для удовлетворения естественных потребностей человека в единицу времени), которую можно приобрести в обмен на номинальную денежную единицу, находящуюся в обращении); паритет покупательной способности финансовых средств (явление соотносительного сравнения нескольких валют, удовлетворяющее соответствию межбанковского обменного курса валют их покупательной способности в товарном эквиваленте потребительской корзины);

оптимальная экономическая модель по критериям производства и потребления продукции, которая, в отличие от существующих, базируется на основе сравнительного исследования покупательной способности финансовых средств в разных моделях экономик, что позволяет определить направление развития действующей экономической модели группы исследуемых государств.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость полученных результатов определяется актуальностью цели, задач исследования, научной новизной и заключается в научном решении проблемы развития действующего механизма управления покупательной способностью финансовых средств на основе введения и обращения единой региональной валюты без внешнего валютного давления, обеспечивающей работу экономической системы с критерием производственной самодостаточности.

Практическая значимость полученных результатов состоит в том, что сформулированные научные идеи, научно-методические подходы и выводы могут быть использованы для решения проблем управления покупательной способностью финансовых средств и развития его механизма. Наиболее важное практическое значение имеют следующие научно-прикладные разработки и рекомендации: модель независимого формирования и регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ; безлимитный механизм соотношения валютного обеспечения в содержании ЕРВ;

организационно-функциональная модель Региональной Системы Центральных Банков; специальная денежно кредитная политика.

Научные результаты и рекомендации получили практическое применение в хозяйственной деятельности в следующих организациях: Центральный Республиканский Банк ДНР (г. Донецк, справка № 10/0-04/10033 от 29.03.2019 г.); Народный Совет ДНР (г. Донецк, справка № 01/1210 от 25.03.2019 г.); Министерство экономического развития ДНР (г. Донецк, справка № 01/1215 от 23.05.2019 г.); Министерство финансов ДНР (г. Донецк, справка № 01-071/1640 от 28.03.2019 г.).

Результаты исследования используются в учебном процессе при подготовке учебно-методических комплексов дисциплин: «Государственный и муниципальные финансы», «Финансовый менеджмент» в ГОУ ВПО «ДонАУиГС» (г. Донецк, справка № 01-06/1211 от 29.10.2018 г.).

Методология и методы исследования. Теоретико-методологическую основу работы составляют общенаучные и специальные методы исследований, в частности: системного анализа – для оценивания существующей информации либо исследуемых объектов в виде системы с учетом их возможностей, потенциалов, а также связей между ними; информационного подхода – для выявления и изучения первичной информации, которая характеризует функционирование и генезис исследуемых объектов; конкретизации – для изучения механизма управления покупательной способностью финансовых средств со всеми специфическими сторонами исследования и отличительным от других влиянием на экономическую систему государства в целом; аналогии – для изучения методов управления покупательной способности финансовых средств других стран и выявления похожих параметров в их управлении для понимания и формирования наиболее эффективной модели данного управления; индукции – для формулирования основной идеи реализации замкнутого цикла промышленного производства на территории группы стран с возможностью их финансового обеспечения единой валютной массой на основе ограниченного объема наблюдения повторяющихся событий.

Информационной базой для анализа действующего законодательства управления покупательной способностью финансовых средств являются нормативно-правовая документация, статистические данные, социологические, научные исследования и др.

Положения, выносимые на защиту. По результатам исследования на защиту выносятся следующие основные положения:

1. Понятийно-категориальный аппарат теоретико-методологической базы финансово-экономических учений в области исследования понятий: финансовые средства, покупательная способность финансовых средств, паритет покупательной способности финансовых средств.

2. Теория комплексной оценки покупательной способности финансовых средств.

3. Концепция управления покупательной способностью финансовых средств с учетом экономической, правовой и инструментальной составляющих.

4. Методологический подход к способу оценки уровня покупательной способности финансовых средств с помощью индекса развития человеческого потенциала.

5. Оптимальная экономическая модель по критериям производства и потребления продукции.

6. Компоненты механизма международных валютных отношений.

7. Научно-методический подход к анализу покупательной способности финансовых средств.

8. Стратегические компоненты формирования режима паритета покупательной способности финансовых средств и товарной продукции.

9. Научный подход к построению особого экономического состояния товарно-денежных отношений.

10. Научно-методический подход к разработке программы совершенствования политики управления покупательной способностью финансовых средств.

11. Модель независимого формирования и регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ.

12. Организационно-функциональная модель Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ).

13. Организационно-правовой подход к регулированию механизма управления покупательной способностью финансовых средств.

Степень достоверности и апробации результатов диссертации.

Диссертационная работа является результатом самостоятельного исследования, в которой изложен авторский подход к развитию теоретических и методологических положений управления покупательной способностью финансовых средств. Основные положения, результаты и выводы, указанные в работе, получены в процессе анализа соответствующей литературы, разнообразных источников информации, синтеза новых методических принципов и подходов. Вклад автора в совместно опубликованные работы конкретизирован в сведениях о публикациях.

Научные положения и выводы исследований, которые содержатся в диссертации, были апробированы на 40 международных, всероссийских научно-практических конференциях и конгрессах в России и за ее пределами (гг. Москва, Санкт-Петербург, Уфа, Казань, Тольятти, Волгоград, Иваново, Воронеж, Каменск-Шахтинский, Донецк).

Публикации. По теме диссертационной работы опубликовано 43 научных работы, в том числе: 2 монографии (из которых 1 личная), 19 статей в рецензируемых научных изданиях (8,77 п.л.), 9 тезисов докладов (1,135 п.л.) Общий объем публикаций 50,68 п.л., из которых лично автору принадлежат 37,91 п.л.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, пяти разделов, выводов, списка использованных источников и приложений. Общий объем работы составляет 449 страниц печатного текста, содержит 140 рисунков (на 94 страницах) и 16 таблиц (на 32 страницах), список использованных источников включает 261 наименование (на 31 странице), 7 приложений (на 51 странице).

РАЗДЕЛ 1

ТЕОРИЯ ФОРМИРОВАНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТИ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ В ЭКОНОМИКЕ

1.1. Теория развития покупательной способности денег

На сегодняшний день достаточную актуальность приобрёл вопрос полной интеграции России в мировую экономику после значительного периода её международной экономической блокады в составе СССР, а также на фоне мировой глобализации. Постоянное развитие мировой торговли привело к значительному увеличению и усовершенствованию рынка товаров и услуг, что, в свою очередь, привело к их увеличивающемуся потреблению. Сегодня предоставляемые мировые товары и услуги не просто выросли качественно по сравнению с XX веком, сегодня они также выросли и количественно, что неизбежно приводит к улучшению уровня жизни населения Земли. Действительно, если сравнивать, например, уровень жизни европейцев в XIX веке, то появление лишь только одного такого явления, как водопровод значительно улучшило жизнь людей, поскольку он позволил максимально возможно удовлетворить потребность населения в качественной воде. Либо можно привести такой пример, как изобретение в начале XX века пенициллина, который позволил успешно бороться с простудными заболеваниями и, в конце концов, повысил общую продолжительность жизни населения.

Подобных товаров и услуг большое множество, и приводить их в пример можно на сегодняшний день уже в алфавитном порядке. Однако столь сильное развитие рынка товаров и услуг, который сформировался на капиталистических принципах, привело к краху монетарной системы золотого стандарта в 1870-1914 гг., которая являлась на тот момент единственно правильной и стабильной системой взаиморасчётов между потребителями и производителями. Однако уже в XIX веке рост количества товаров и услуг начал значительно опережать рост поступления в мировую экономику золотых резервов (что ограничивалось исключительно

уровнем добычи золота в мире). Всё это привело сначала к частичной потере стоимости золота, а впоследствии к невозможности обеспечения всех производимых в мире товаров и услуг золотом. Ситуацию с взаиморасчётами пытались спасти введением в рынок серебряных денежных средств, однако со временем стоимости всего серебра и золота также стало не хватать.

Период между двумя мировыми войнами (1918-1939 гг.) сыграл важную роль в развитии экономической мысли XX-XXI вв. На фоне грандиозных общественно-политических, экономических и культурно-идеологических изменений, во многом радикальных, связанных с войнами, революциями, кризисами, рождались новые и переосмысливались ранее существовавшие подходы в экономической науке. Отличительной чертой межвоенного периода стало зарождение глобального подхода к анализу экономических проблем, когда экономисты обращаются к проблемам национальной экономики и экономической политики в контексте международных процессов и ищут решения глобальных проблем. Помимо объективных факторов, связанных с ростом взаимозависимости экономик разных стран, которая особенно остро проявилась во время и после Первой мировой войны, истоки этого методологического поворота следует искать, в том числе, в пацифистской идеологии того времени, в широко распространённом стремлении найти пути международного сотрудничества и мирного сосуществования. Именно тогда началось активное теоретико-экономическое и политически-прикладное обсуждение целей, задач и форм международной координации финансово-экономической политики [1].

Золотой стандарт существовал в трёх формах:

1. Золотомонетный, который условно называют классическим золотым стандартом, существовал в странах, денежная система которых была основана на золотых монетах, то есть монетах, отчеканенных из золота. При этом выпускались также бумажные деньги. Любой владелец денежной банкноты мог обменять в банке бумажные деньги на золотые монеты или золотые слитки по установленному гарантированному паритету, который был зафиксирован на самих банкнотах [2].

Использование золота в качестве монет имеет некоторые негативные факторы, которые сказываются на сохранности драгоценного металла. Физические свойства золота весьма специфичны, т.е. в чистом виде золото достаточно пластичный материал, который подвержен различным деформациям при оказываемом минимальном воздействии на металл. Ключевым недостатком является потеря монетами своего веса в миллиграммах при использовании золотых монет в повседневном обращении. Этим процессам способствует, в том числе, обычное трение металла о ткань, например, в кармане брюк.

Золотомонетный стандарт существовал до тех пор, пока государство гарантировало свободный обмен бумажных денег на золото любому владельцу бумажных денег. Однако эта денежная система просуществовала до Первой мировой войны. С её началом все воюющие страны приостановили свободную конвертацию банкнот в золото. Исключение составили Соединённые Штаты Америки, где золотомонетный стандарт просуществовал до 1933 года, где он также был отменён, но не по причине войны, а в связи с экономическим кризисом [2].

Золотой стандарт ограничивал развитие мировой экономики в силу ограниченности международных запасов золота. Следствием подобных ограничений являлся отказ от золотого стандарта в период, когда товарная масса значительно превысила стоимость международных запасов золота.

2. Золотослитковый. Попытки Великобритании и Франции вернуться после Первой мировой войны к довоенному золотомонетному стандарту оказались невозможными. Основная причина – несоответствие золотых запасов наличию бумажных денег, находящихся в обращении. В связи с этим было установлено, что бумажные деньги можно обменивать на золото, но только в слитках, минимальный вес которых составлял 12,5 кг, что соответствовало сумме в 1700 ф.ст. (стоимость роскошного Роллс-Ройса). Таким образом, миллионы мелких потенциальных предъявителей прав на золото из запасов были отсечены. Впрочем, держателю небольшого количества банкнот не было необходимости обменивать их на золото, так как бумажные деньги были обеспечены достаточным количеством товаров. Тем не менее, бумажные деньги были всё-таки обеспечены золотом [2].

Золотослитковый стандарт выступил золотым стандартом с набором ограничений по размену валюты на золото. Кардинально новым этот стандарт не привнес ничего в систему международного финансового обращения.

3. Золотовалютный, называемый иногда золотодевизным, явился продолжением системы золотого стандарта в новых международных экономических условиях, которые возникли после Второй мировой войны.

Золотовалютный стандарт, лежащий в основе Бреттон-Вудской валютной системы, был заложен на конференции в Бреттон-Вудсе.

В соответствии с международными соглашениями, Соединённые Штаты Америки брали на себя обязательство обеспечивать золотое содержание доллара по курсу 35 долларов за тройскую унцию. Запасы золота, накопленные Соединёнными Штатами Америки, которые составляли около 25 тысяч тонн и хранились в подземных хранилищах Форт Нокса, казались неисчерпаемыми. Однако право обмена долларов США на золото было урезано ещё больше по сравнению с золотослитковым стандартом. Право конверсии долларов на золото получали только государства в лице центральных банков [2].

Дальнейшие ограничения операций по размену валюты на золото объяснялись желанием сохранить номинальную массу золотых резервов от посягательств на неё злоумышленников, а также преследовались цели ещё большего возвышения культа золота.

Основные причины выбора именно золота в качестве стандартной денежной единицы:

относительная высокая стоимость;

долговечность, неизменяемость при хранении;

делимость и объединяемость;

возможность идентификации по цвету, весу, степени ковкости, акустическим свойствам [3].

Использование золота в обращении имело свои негативные последствия. Всё большее количество людей изымали золото из обращения и складировали его в тайниках, увеличивая риск невозврата обратно в систему.

Постепенно от непосредственного использования золота стали отказываться. Основные причины этого:

невозможность быстрой дополнительной эмиссии в соответствии с потребностями денежного обращения (при росте товарооборота для его обслуживания растёт и потребность в денежной массе);

транспортировка золота, особенно большого количества, является технически трудной и дорогой задачей (золото имеет большую плотность, при транспортировке требуется надлежащая охрана);

потеря золотых монет приводила к нарушению баланса денежного обращения, и для его восстановления требовалось новое аналогичное количество золота;

изготовление монет из сплавов золота, естественный износ монет приводили к нарушению коэффициентов обмена [3].

Перечисленный список причин отказа от использования золота в системе финансового обращения можно значительно расширить, однако главной причиной оставалась потеря золота по разным причинам.

Появление бумажных денег решало именно эти задачи. Золото хранилось в одном месте и строго охранялось. Бумажные деньги являлись, по существу, сертификатом, который предоставлял его владельцу право требования. Рассчитываясь друг с другом бумажными деньгами, люди передавали право собственности на определённое количество золота без передачи самого золота. Это было гораздо удобнее и безопаснее. Впоследствии бумажные деньги стали также использоваться правительствами для того, чтобы контролировать финансовую деятельность на своей территории [3].

Бумажные деньги без привязки к золоту стали новым инструментом управления экономикой, и этот рычаг стал более гибким. Его гибкость заключалась в возможности регулировать потребности международной экономики и насыщать её необходимой массой требуемых благ.

Отмена привязки валюты к золоту позволила проводить относительно произвольную денежную эмиссию. При излишке денег в экономике начинается

рост цен (инфляция). К примеру, тройская унция золота за период с 1967 года по 2012 год (рисунок 1.1) поднялась в цене с 35 до 1700 долларов (то есть за 44 года подорожала приблизительно в 50 раз) [3].

В результате реформы мировой финансовой системы была внедрена бумажноденежная система, которая могла позволить мировой экономике развиваться дальше, поскольку позволяла проводить эмиссию неограниченное количество раз, а отследить подкреплённость бумажных денежных средств золотом было практически невозможно.

Однако спустя определённое время был зафиксирован разброс курсовой политики бумажной финансовой системы Европы. Основной причиной этого стала естественная инфляция, которая возникала вследствие дефицита некоторой товарной продукции. Подобные дефициты могли быть следствием военных кампаний, проводимых разными странами, неурожайными годами и засухой, необходимостью продовольственной помощи другим странам и т.д. В любом случае динамика цен на продовольственные товары постоянно менялась, следовательно, покупательная возможность денежных средств у разных мировых валют тоже была разная. Именно благодаря этому явлению в Европе начала развиваться посредническая сеть, которая не просто зарабатывала средства на перепродаже товара, а ещё и выполняла важную функцию движения товара на рынки других государств.

Покупательная способность – экономический показатель, обратно пропорциональный количеству валюты, необходимой для покрытия определённой потребительской корзины из товаров и услуг. Падение покупательной способности валюты называется инфляцией, её рост – дефляцией. Покупательная способность одной и той же валюты может существенно варьировать в разных странах. Концептом для международного сравнения экономических показателей является пересчёт на паритет покупательной способности [5].

Теория покупательной способности была раскрыта знаменитым экономистом и профессором Стокгольмского университета К.Г. Касселем (1866-1945 гг.).



Рисунок 1.1 – Динамика цен на золото 1960-2017 гг. (USD за тройскую унцию) [4]

Экономическая теория К.Г. Касселя является завершающей, т.е. она объединяет все ранее написанные труды других учёных в этой области и полностью замыкает новую теорию экономической модели устройства международных отношений. Однако теоретическая модель К.Г. Касселя не является чем-то принципиально новым, т.к. охватывает тот же спектр явлений, что и другие теории, однако упор у К.Г. Касселя поставлен на свободное развитие экономики и отказ от планового развития.

Одной из главных теорий, содержащей именно плановый подход в экономическом устройстве государства была, несомненно, работа К. Маркса «Капитал», в которой рынку отводится место лишь точки сбыта или покупки товара, цена которого формируется исключительно из потребностей общества в существовании этого товара.

«Величина стоимости данной потребительной стоимости определяется лишь количеством труда, или количеством рабочего времени, общественно необходимого для её изготовления. Каждый отдельный товар в данном случае имеет значение лишь как средний экземпляр своего рода. Поэтому товары, в которых содержатся равные количества труда, или которые могут быть изготовлены в течение одного и того же рабочего времени, имеют одинаковую величину стоимости. Стоимость одного товара относится к стоимости каждого другого товара, как рабочее время, необходимое для производства первого, к рабочему времени, необходимому для производства второго» [6].

Отличительной чертой научных трудов К.Г. Касселя являлась его приверженность именно к природным рыночным законам, которые он наблюдал, и отказ от искусственных явлений в экономике. Одним из тех, кто составлял огромную конкуренцию его экономическим учениям был теоретик Дж.М. Кейнс, который исследовал основу функционирования мировой макроэкономики, что позволило расширить эффективность работы мировой финансовой системы. Дж.М. Кейнс во многом опроверг учения К.Г. Касселя и доказал своё превосходство экономической мысли, однако и за К.Г. Касселем осталась довольно значительная часть исследований, которые нашли своё отражение в современной системе экономических взаимоотношений.

Нужно оценить в полной мере, что научные труды К.Г. Касселя сегодня рассматриваются финансистами и экономистами мира, как средство для анализа современной финансово-экономической системы мира, мирового финансового кризиса, а также как руководство для перспективного развития рынка финансов. Учёный ещё в 1930-ом году занимался исследованием проблемы перемещения капиталов между странами, проблемой разницы торгового сальдо многих стран, которое приводило либо к профициту бюджета, либо к дефициту, что отражалось на дебиторской и кредиторской деятельности.

Одним из основных трудов К.Г. Касселя стало исследование политики валютных курсов, которые осуществлялись во всех странах в зависимости от факторов, влияющих на них. К.Г. Кассель первый обратил внимание на важнейшую

роль стоимости денежных единиц разных стран и её влияние на экономику и товарооборот. В дальнейшем эти учения были успешно применены для координации мировой финансово-экономической системы, и продолжают применяться сегодня. Сегодня мировая экономическая модель претерпевает глобальные изменения: происходит сокращение расходов на социальные нужды населения, стимулируется рост производства товаров и предоставления услуг, автоматизированные средства производства всё сильнее вытесняют человеческий ресурс из процесса производства или предоставления услуг. Однако самой главной проблемой мировой экономики является постоянная не контролируемая денежная эмиссия международной валюты, что приводит к неспособности международных золотовалютных резервов обеспечить практическую ценность международной валютной единицы без роста инфляции.

В значительной степени в рамках этой нормативной по своей природе дискуссии возникли его ключевые идеи в сфере международных финансов. К.Г. Кассель предлагает своё видение возможности и условий возрождения золотого стандарта, и его роли в создаваемой международной валютной системе [1].

К.Г. Кассель проводил финансово-экономические исследования с системой валютного обращения, пытаясь указать на недостатки замены золотых монет бумажными деньгами.

В июне 1923 г. К.Г. Кассель выступил с речью в Лондонской школе экономики, в которой высказал идею, новаторскую для того времени. Он заявил, что связь между стоимостью золота и покупательной способностью валюты, привязанной к золоту в режиме золотого стандарта, основывается совсем не на готовности государства или монетарных властей фактически обменивать валюту на золото. Покупательная способность валюты, по К.Г. Касселю, определяется её редкостью, то есть, по сути дела, степенью жёсткости монетарной политики [1].

Революционные взгляды учёного на покупательную способность бумажных валютных средств являлись началом формирования новой модели общего экономического равновесия.

Очевидно, что этот подход основан на количественной теории денег и фактически выступает ранней версией монетарного взгляда на формирование валютных курсов. Кстати, примерно в это же время и в рамках той же дискуссии к схожей аргументации прибегает Дж.М. Кейнс, опубликовавший в 1924 г. «Трактат о денежной реформе», в котором вопрос о формировании валютных курсов рассматривает с позиций количественной теории денег (от которой Дж.М. Кейнс, впрочем, впоследствии отошёл, предложив собственную альтернативу), в духе концепции паритета покупательной способности. Как и К.Г. Кассель, Дж.М. Кейнс исходил из того, что в долгосрочной перспективе соотношение покупательных способностей определяет тот равновесный валютный курс, вокруг которого колеблются рыночные курсы. В указанной работе Дж.М. Кейнс выступал за девальвацию валют в соответствии с новыми паритетами покупательной способности, но, в отличие от К.Г. Касселя, против возвращения к золотому стандарту как ненужному в условиях, когда центральные банки могут посредством монетарной политики влиять на покупательную способность денег [1].

Теоретические взгляды на возврат системы золотого стандарта вызывали споры среди учёных-экономистов по всему миру. Однако практические результаты обращения золота в виде монет показали ключевые недостатки такого обращения. Склонность населения изымать золото из обращения поставили под сомнение дальнейшее функционирование системы золотого стандарта.

Вполне возможно, что противоположные практические рекомендации К.Г. Касселя и Дж.М. Кейнса по поводу режима валютных курсов при схожих исходных предпосылках анализа связаны с тем, что К.Г. Кассель, во-первых, считал необходимым наличие неких явных критериев приверженности монетарных властей ответственной денежно-кредитной политике, а во-вторых, отводил целенаправленной валютной политике особую роль в поддержании равновесия платёжного баланса [1].

Активное вступление К.Г. Касселя за возвращение к золотому стандарту проходило на фоне его утверждений, что золото как основная и единственная

система взаиморасчётов в экономике может измерять покупательную способность валютных средств. Следовательно, золото и валютные средства в экономике государства находятся постоянно в равновесном положении, поскольку покупательная способность обоих поддерживается прямо пропорционально. Исходя из этого заключения, К.Г. Кассель пришёл к выводу, что золото в экономике государства выступает чистым универсальным средством взаиморасчётов, а не средством обмена валюты на золото, как это официально объявлено.

Уровень покупательной способности одной валюты К.Г. Касселем объяснялся лишь соотношением стоимости международной денежной единицы к среднему значению стоимостей валют соседних государств (преимущественно государств, на долю которых приходится не менее 90% торговли базисного государства) [7].

Результатом научных исследований учёного стал вывод о неизбежности возвращения золотого стандарта в мировую экономику, поскольку система позволяла мировой экономике обрести устойчивость и легко противостоять любым возможным кризисам. К последним К.Г. Кассель относил инфляционные процессы в экономике вследствие бесконтрольной эмиссии денежной массы; отрицательное торговое сальдо, при котором государству неизбежно приходится обменивать свою валюту на валюту других государств, что приводит к её удешевлению; отсутствие контроля ценообразования на товар и услуги внутри страны, что приводит к большим расхождениям на один и те же товары в разных регионах страны; отсутствие привязки ценообразования на товары и услуги к их себестоимости, т.е. бесконтрольное ценообразование приводит, в конце концов, только лишь к замедлению развития экономики; отсутствие привязки уровня заработной платы к стоимости ценообразования на товары и услуги, что способствует не только замедлению развития экономики государства, но и появлению монополистов, что, в свою очередь, уже чревато не только остановкой улучшения качества товаров и услуг, а и остановкой их обновления.

К.Г. Кассель давал огромное значение монетарной политике в сфере формирования и управления валютными курсами в экономике. Выступая за ограничение количественного наполнения бюджета валютными средствами, К.Г. Кассель, прежде всего, опирался на консервативные знания своих предшественников, по сути, никогда не видевших валюты, как таковой. Теперь с введением в мировую экономику валютных средств взамен золота, мировая экономическая модель производства и потребления становилась намного сложнее, она выходила из-под контроля классического экономического учения, и предполагала появления значительного количества новых явлений в экономике, а также новых агентов, работающих по новым правилам. Правила же новой модели экономики теперь распространялись абсолютно на всё, и могли затрагивать, например, торговый баланс любого государства за счёт дисбаланса экспортно-импортных операций, либо передвижение капитала из одной страны в другую вследствие осуществления элементарных торговых операций между странами. Всё это навело на мысль учёного, что финансовая система любого государства, основанная на валютных операциях, не сможет быть самостоятельной, поскольку постоянно зависит от притока и оттока валюты в другие страны. Учёный выдвинул простой пример процентного займа денежных средств физическим и юридическим лицам в валюте. Если процент займа в одной стране не будет совпадать с подобным процентом займа в другой, то возникнет явление движения капитала между странами, что может существенно повлиять на экономику любого государства. Следовательно, накопление валюты страны А страной Б даёт первой возможность создать огромное предложение своего товара или услуг второй стране. В результате вырабатывается зависимость страны Б от рынка товаров страны А, поскольку огромное предложение чужих товаров выступает серьёзным демотиватором к производству конкурентоспособных товаров в другой стране [8].

Иными словами, К.Г. Кассель ссылался непосредственно на возникновение явления перемещения капиталов разных стран между собой, что способствовало появлению разности стоимости курсов валют из-за изменения их количества на рынках разных стран. Таким образом, денежная единица, например, Германии уже

не была равна денежной единице Франции, т.е. за одну денежную единицу Франции уже нельзя было приобрести товара столько, сколько можно было приобрести за одну денежную единицу Германии. При существовании золотого стандарта, валюты большинства стран имели равновесное значение по отношению друг к другу, следовательно, соблюдался паритет покупательной способности между этими валютами, что способствовало равномерному развитию экономик разных государств. Однако с его ликвидацией, паритет нарушается, происходит смещение торговли из территории одних стран на территорию других, экспорт и импорт перестают покрывать друг друга, в результате чего настаёт профицитное либо дефицитное торговое сальдо. В экономике таких стран появляется явление «мёртвых финансовых петель», что до этих пор не представлялось возможным. То есть разница валютных курсов приводила к тому, что теперь можно было заработать деньги на простых обменных операциях валюты. Если деятельность ростовщика при золотом стандарте предполагала привлечение золотого запаса населения под процент для процедуры открытия нового дела или поддержания старого с целью получения прибыли для самого ростовщика и его платы по счетам, то новая комбинация позволяла зарабатывать деньги без ведения основного бизнеса. Суть процесса сводилась к тому, что ростовщик мог скупать валюту другого государства, если видел, что торговое сальдо этой страны отрицательное по результатам торговых операций. Это означало, что финансовая система такого государства имела долги перед другими государствами, погасить которые возможно либо усилением экспортных операций, что зачастую являлось практически невозможным, либо путём заимствования денежных средств у третьих сторон.

В любом случае, такое государство сталкивалось с целым рядом трудностей с цепной реакцией:

преобладание импорта над экспортом приводило к дефициту валют других стран, за которые осуществлялся сам импорт;

дефицит валют других стран приводил к повышенному спросу на них внутри страны;

высокое предложение национальной валюты приводило к удорожанию валют других государств внутри страны;

сформировавшая разница курсов валют сводила к минимуму операции по импортированию товара, что в целом способствовало понижению уровня развития человеческого потенциала в стране.

Ростовщик в таком государстве оказывался, как ни странно, в выгодном положении, поскольку накопленные средства от ведения бизнеса позволяли ему скупать дефицитную валюту других государств, выжидать пока ситуация усугублялась ещё больше, и национальная валюта дешевела ещё сильнее, и после этого продавать её за большое количество местной валюты. За полученные средства ростовщик мог купить большое количество местного товара и продать его в другом государстве за дефицитную валюту, которую снова мог обменять на местную.

Таким образом, новая мировая экономическая модель имела бреши в своей системе, на которые и указал К.Г. Кассель. Отказ от системы, в которой легко достигался паритет покупательной способности валют в пользу более сложной системы, поставил мировую экономику перед сложностью функционирования, однако позволил выйти на более качественный уровень её работы. Достигнуть экономического благосостояния стране можно было теми же методами, что и раньше – упорной работой, однако теперь экономика получила более широкое поле для деятельности, в котором открывались новые возможности как для развития человеческого потенциала в целом, так и для страны целиком.

На сегодняшний день существует достаточно большое количество экономических учений относительно управления финансовой системой государства, что напрямую влияет абсолютно на все виды государственного управления экономикой. Однако единого и действительно точного направления нет, что означает постоянное плавание экономики и отсутствие единого направления движения.

С точки зрения свободы рынка, такие условия позволяют экономике развиваться действительно свободно, удовлетворяя и насыщая рынок

необходимым товаром и услугами. Ещё 20-25 лет назад рынок России безнадежно проигрывал рынкам стран Западной Европы по количеству видов услуг и товаров. Отсутствие условий свободного развития рынка привели к достаточно скромному набору разновидностей товаров, хотя, следует отдать должное централизованному управлению, ниша потребностей рынка была заполнена полностью, и выследить новообразованную нишу потребностей никто не решался. Объективно, затруднительно найти новую потребность, если существующие товары и услуги позволяют полностью удовлетворить создавшийся спрос, и полностью обеспечивают достаточный комфорт проживания для населения. Изначально такое положение дел объясняет классический закон спроса и предложения.

Закон спроса и предложения – объективный экономический закон, устанавливающий зависимость объёмов спроса и предложения товаров на рынке от их цен. При прочих равных условиях, чем цена на товар ниже, тем больше на него платёжеспособный спрос (готовность покупать) и тем меньше предложение (готовность продавать). Обычно цена устанавливается в точке равновесия между предложением и спросом. Закон окончательно сформулирован в 1890 году Альфредом Маршаллом [9]. На рисунке 1.2 изображён график кривых закона спроса и предложения.

Целесообразно рассмотреть спрос и предложение по отдельности в качестве основных элементов системы товарообмена на рынке между его участниками.

Спрос – это запрос фактического или потенциального покупателя, потребителя на приобретение товара по имеющимся у него средствам, которые предназначены для этой покупки. Спрос отражает, с одной стороны, потребность покупателя в некоторых товарах или услугах, желание приобрести эти товары или услуги в определённом количестве и, с другой стороны, возможность оплатить покупку по цене, находящейся в пределах «доступного» диапазона [9].

Спрос является основной составляющей политики международного промышленного производства и формирует базовую стратегию экономического развития общества.

Вместе с этими обобщёнными определениями спрос характеризуется рядом свойств и количественных параметров, из которых, прежде всего, следует выделить объём или величину спроса. С позиций количественного измерения спрос на товар понимается, как объём спроса, означает количество данного товара, которое покупатели (потребители) желают, готовы и имеют денежную возможность приобрести за некоторый период по определённым ценам [9].

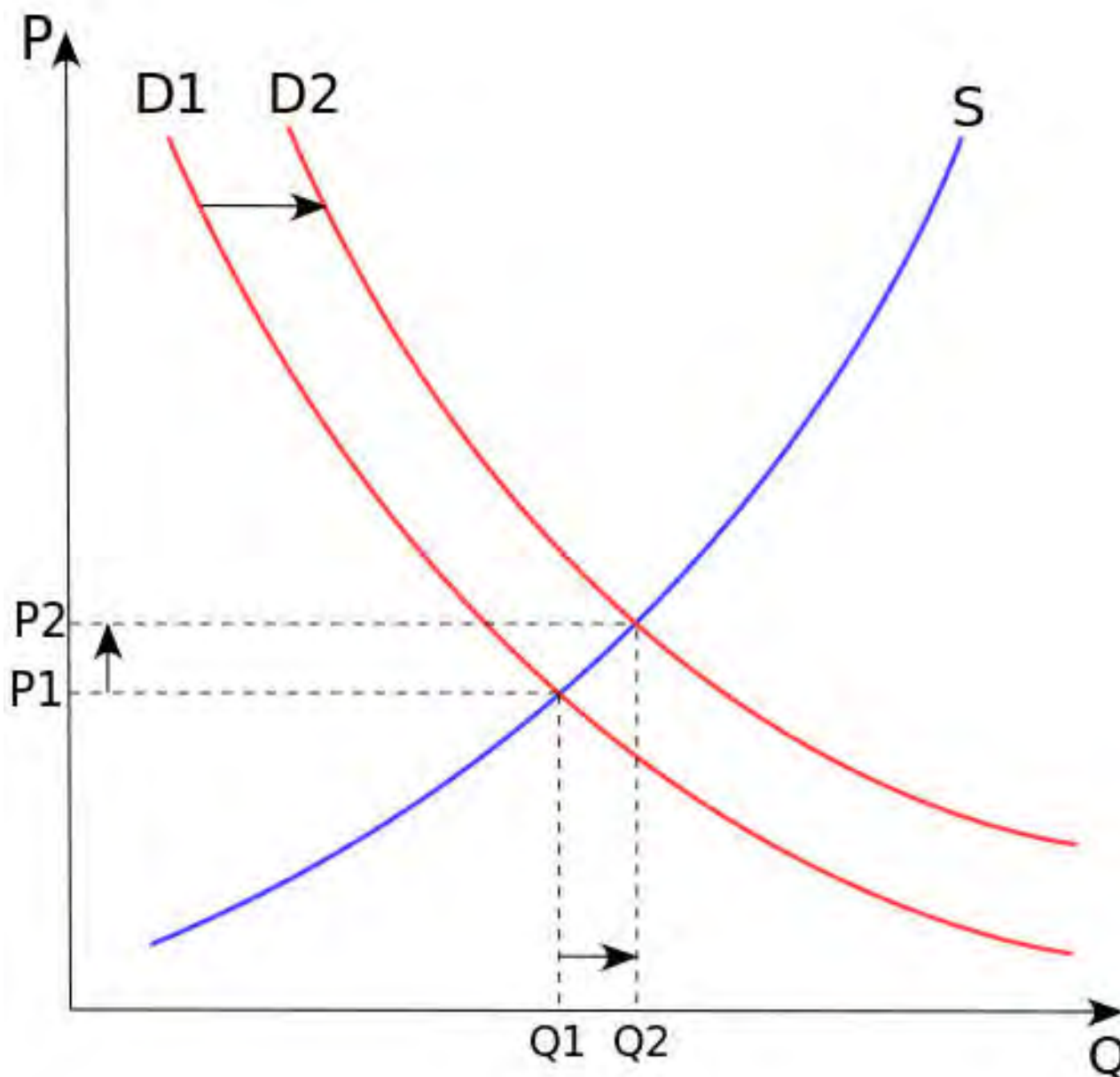


Рисунок 1.2 – Закон спроса и предложения (поиск «точки равновесия»: изменение цены (P) и количества товара (Q) как следствие изменения спроса (D) и предложения (S)) [9]

Величина спроса – количество товара или услуг определённого вида и качества, которое покупатель желает купить по данной цене в течение определённого периода времени. Величина спроса зависит от доходов покупателей, цен на товары и услуги, цен на товары-субституты и комплементарные блага, ожиданий покупателей, их вкусов и предпочтений [9].

Величина спроса может изменяться при изменении покупательной способности наличных валютных средств. Поскольку потребности человека постоянно возрастают, потенциал спроса также способен неограниченно расти.

Предложение – возможность и желание продавца (производителя) предлагать свои товары для реализации на рынке по определённым ценам. Такое определение описывает предложение и отражает его суть с качественной стороны. В количественном плане предложение характеризуется по своей величине и объёму. Объём, величина предложения – это количество продукта (товара, услуг), которое продавец (производитель) желает, может и способен в соответствии с наличием или производительными возможностями предложить для продажи на рынке в течение некоторого периода времени при определённой цене [9].

Предложение, подобно спросу, также является составной частью политики международного промышленного производства и формирует базовую стратегию экономического развития общества.

Как и объём спроса, величина предложения зависит не только от цены, но и от ряда неценовых факторов, включая производственные возможности, состояние технологии, ресурсное обеспечение, уровень цен на другие товары, инфляционные ожидания [9].

С появлением рыночных механизмов в экономике возникновение новых видов товаров и услуг было продиктовано усовершенствованием подходов к решению старых задач. Современный товар и услуги позволяют удовлетворить текущий спрос на них, тем самым обеспечивая комфортное проживание для потребителя. Следовательно, единственно верное направление развития общества успешно найдено, и заключается оно в производстве товара и предоставлении услуг.

Если рассматривать ситуацию со стороны финансового обеспечения функционирования экономики, справедливо заметить, что каждый произведённый товар или услуга осуществляются за определённую плату. Значит, для осуществления любого вида деятельности государство обязано выпустить определённое количество финансовых средств. Другими словами, нормальное функционирование экономики государства зависит не только от потребности и готовности в предоставлении благ, но также и от наличия свободных финансовых средств, которые являются, своего рода, регулятором этих процессов.

Целесообразно дать определение понятию финансовых средств в финансово-экономической системе государства.

Финансовые средства – это средства, выпущенные главным государственным кредитным учреждением или другими участниками рынка по лицензии учреждения, для удовлетворения потребностей экономики в воспроизводстве товарной массы и услуг, выполняющие функцию меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления, а также всеобщего покупательного средства.

Существование планирования в экономике России привело к значительному наполнению рынка товаров и услуг финансовыми средствами, которые постоянно регулировали объёмы рынка и потребление. С переходом функционирования экономики страны на рыночные условия, количество товаров и услуг значительно расширилось за счёт перехода на естественное развитие рынка, основанное на природных потребностях. Следовательно, финансовое обеспечение рынка России также значительно расширилось за последние 20-25 лет. Нужно заметить, что произошло именно качественное наполнение рынка финансовыми средствами, благодаря чему экономика страны стала более насыщенной, в том числе и в производственном направлении развития [10].

Теоретически существовала возможность наполнения рынка России финансовыми средствами при плановых механизмах управления, однако без явления естественного развития рынка с возможностью быстрого реагирования на спрос (возможно это, как правило, только в условиях существования частного

процесса производства) это привело бы лишь к возникновению эффекта перенасыщения рынка финансовыми средствами, а дальше к инфляционным процессам.

Но все экономические учения, касающиеся теории выпуска финансовых средств под производство товаров или предоставление услуг, упускают одну очень важную деталь – это срок эксплуатации произведённого товара и выпущенных денег. В теории под каждым произведённым товаром или услугой подразумевается эффект от его работы, выраженный в сроке службы. Однако, если произведённый товар уже вышел из строя, а деньги всё ещё пребывают в системе обращения, происходит стандартное перенасыщение рынка финансовыми средствами, что также чревато валютными девальвационными процессами. Следовательно, выровнять ситуацию возможно лишь с помощью чётко налаженного, постоянного процесса производства, который не решает проблему перенасыщения рынка деньгами, но позволит «замылить глаза» участникам рынка, наполнением его товарами.

В любом случае, покупательная способность финансовых средств сохранится на достаточно высоком уровне лишь тогда, когда рынок будет наполнен необходимым товаром, интересующим покупателя, и финансовыми средствами, которые покупатель будет готов отдать за этот товар. Распространённая теория о формировании спроса только на товар, который является жизненно необходимым для потребителя, является мифом, поскольку современный процесс производства-потребления основывается в основном только на рекламных кампаниях, которые способны вызвать спрос даже на самый бесполезный товар или услугу.

Однако, чем конкретно регулируется покупательная способность финансовых средств до конца не выяснено. Определить это возможно лишь пониманием роли денег в экономике, и их основному назначению.

Товар, который функционирует в качестве меры стоимости, а поэтому также непосредственно или через своих заместителей и в качестве средства обращения, есть деньги. Поэтому золото (или серебро) – деньги [11].

Золото выступает в качестве денег не только из-за ограниченного количества на планете, а благодаря специфическим редким химическим свойствам. Эти свойства играют большую роль, в том числе, при производстве специфической продукции.

Лютер различает деньги как покупательное средство и деньги как средство платежа. «Ты причиняешь мне двойной ущерб – тут я не могу уплатить, а там не могу купить» [12]. Функциональная теория денег основывается на зависимости процессов покупки и продажи товара друг от друга с помощью денег. Т.е. одни и те же деньги выступают инструментом осуществления сразу двух операций, необходимых для удовлетворения спроса и предложения на рынке, и одновременно стимулируют процесс нового производства.

Продавец превратил товар в деньги, чтобы удовлетворить при их помощи какую-либо потребность, созидатель сокровищ – чтобы консервировать товар в денежной форме, должник-покупатель – чтобы иметь возможность уплатить. Если он не уплатит, его имущество будет подвергнуто принудительной продаже. Итак, теперь, в силу общественной необходимости, возникающей из отношений самого процесса обращения, образ стоимости товар-деньги становится самоцелью продажи [11].

Дальнейшие исследования функциональной природы денег позволят понять инструментальную их функцию более объективно. Процессы обмена денег всегда сопровождаются ожиданием удовлетворённости процессом со стороны участников процесса.

Покупатель превращает деньги обратно в товар прежде, чем он превратил товар в деньги, т.е. он совершает второй метаморфоз товара раньше первого. Товар продавца обращается, но при этом реализует свою цену лишь в виде частногоправового требования на получение денег. Он превращается в потребительную стоимость раньше, чем успеваеет превратиться в деньги. Его первый метаморфоз осуществляется лишь задним числом [11].

Ожидание получения прибыли может происходить после удовлетворения минимальной необходимости в затратах на процесс производства продукции или

предоставления услуги. Поэтому получение прибыли всегда сопровождается рисками чрезмерных затрат для достижения цели.

Полный метаморфоз товара, в своей простейшей форме, предполагает четыре крайних точки и три действующих лица. Сначала товар противостоит деньгам как образу своей стоимости, который «по ту сторону», в чужом кармане, обладает своей вещно-осязательной реальностью. Следовательно, товаровладельцу противостоит владелец денег. Как только товар превратился в деньги, они становятся его мимолётной эквивалентной формой, потребительная стоимость или содержание которой существует «по эту сторону», в других товарных телах. Деньги, конечный пункт первого превращения товара, представляют собой в то же время исходный пункт второго превращения. Следовательно, продавец в первом акте процесса является покупателем во втором акте, где ему противостоит третий товаровладелец как продавец [11].

Когда денежные средства обмениваются на товар, возникает необходимость воссоздания товарной продукции. В этот период деньги играют роль меры стоимости товарной продукции, когда эта продукция была произведена держателем денег после их обмена на сырьё и прочие товары.

Две противоположно направленные фазы движения товарного метаморфоза образуют кругооборот: товарная форма, сбрасывание товарной формы, возвращение к товарной форме. Во всяком случае, сам товар определяется здесь противоположным образом. У исходного пункта он является непотребительной стоимостью, у конечного пункта он – потребительная стоимость для своего владельца. Точно так же деньги сначала выступают как твёрдый кристалл стоимости, в который превращается товар, а затем расплываются в мимолётную эквивалентную форму товара [11].

Если участники товарообменного процесса всегда представляют друг для друга покупателя и продавца, то деньги выступают лишь средством лимитирования товарообмена. При этом товар может быть извлечён из товарооборота на период своей продажи. Товар может пребывать в состоянии продажи долгий период времени, что сказывается на системе валютного обращения.

Трудно представить себе что-либо более плоское, чем догмат, будто товарное обращение обязательно создаёт равновесие между куплями и продажами, так как каждая продажа есть в то же время купля, и наоборот. Если этим хотят сказать, что число действительно совершившихся продаж равно числу покупок, то это – бессодержательная тавтология. Однако этим догматом хотят доказать, что продавец приводит за собой на рынок своего покупателя. Купля и продажа представляют собой один и тот же акт как взаимоотношение двух полярно противоположных лиц – владельца денег и товаровладельца. Но, как действия одного и того же лица, они образуют два полярно противоположных акта. Таким образом, тождество продажи и купли предполагает, что товар становится бесполезным, когда он, будучи брошен в алхимическую реторту обращения, не выходит из неё в виде денег, не продаётся товаровладельцем, а, следовательно, не покупается владельцем денег. Это тождество предполагает далее, что процесс обмена, если он удаётся, есть некоторая пауза, известный период в жизни товара, который может быть более или менее продолжительным [11].

Следующим ограничением системы денежного обращения является процедура покупки и продажи сразу после осуществления сделки. Участник рынка, осуществив торговую операцию, может повременить с дальнейшими торговыми операциями на неопределённый период времени, причинив системе денежного обращения ущерб в виде изъятия денежных средств.

Так как первый метаморфоз товара есть одновременно продажа и купля, то этот частичный процесс составляет в то же время самостоятельный процесс. У покупателя есть товар, у продавца есть деньги, т.е. товар, сохраняющий форму, способную к обращению независимо от того, рано или поздно он фактически снова выступит на рынке. Никто не может продать без того, чтобы кто-нибудь другой не купил. Но никто не обязан немедленно покупать только потому, что сам он что-то продал [11].

Вышеописанные действия являются факторами, которые формируют кризисную ситуацию в экономике, при которой товарооборот между участниками рынка замедляется, а потребность в потреблении продукции сохраняется на

прежнем уровне. Следующий после этого товарный дефицит окажет влияние на покупательную способность имеющейся наличной массы в обращении через инфляцию.

Обращение товаров разрывает временные, пространственные и индивидуальные границы обмена продуктов именно благодаря тому, что непосредственная тождественность между отчуждением своего продукта труда и получением взамен него чужого расчленяется на два противоположных акта – продажи и купли. Если процессы, противостоящие друг другу в качестве совершенно самостоятельных, образуют известное внутреннее единство, то это как раз и означает, что их внутреннее единство осуществляется в движении внешних противоположностей. Когда внешнее обособление внутренне несамостоятельных, т.е. дополняющих друг друга, процессов достигает определённого пункта, то единство их обнаруживается насильственно – в форме кризиса [11].

Однако кризис в экономике не настолько простое явление, как может показаться на первый взгляд. Ему предшествует масса событий, исходом которых будет дефицит потребления. Финансовые средства при этом продолжают выполнять функцию мотиватора производства продукции даже если их номинальная стоимость изменяются в сторону удешевления.

Имманентная товару противоположность потребительной стоимости и стоимости частного труда, который в то же время должен выразить себя в качестве труда непосредственно общественного, противоположность особенного и конкретного труда, который в то же время имеет значение лишь труда абстрактно всеобщего, противоположность персонификации вещей и овеществления лиц – это имманентное противоречие получает в противоположностях товарного метаморфоза развитые формы своего движения. Следовательно, уже эти формы заключают в себе возможность кризисов. Превращение этой возможности в действительность требует целой совокупности отношений, которые в рамках простого товарного обращения вовсе ещё не существуют. Как посредник в процессе обращения товаров, деньги приобретают функцию средства обращения [11].

Проанализировав сущность операции покупки и продажи между участниками рынка, целесообразно рассмотреть деньги с позиции правовых полномочий их держателя. Следует отметить, что правами и обязанностями держателя денег наделяют непосредственно деньги, поскольку побуждают держателя приумножать свое количество.

Деньги – это не просто знаки стоимости, которые могут выпускаться в различных количествах. Деньги, с одной стороны, представляют собой право на получение определённой доли национального дохода и национального богатства, а с другой – свидетельствуют о вкладе в его создание. Чтобы деньги могли быть носителями такого права, оно должно быть подкреплено общественным признанием того, что было получено в результате деятельности, которая способствовала созданию национального продукта и национального богатства. Другими словами, каждому праву на получение доли национального богатства должна противостоять ответственность по внесению вклада в его создание. Любые несоответствия прав и обязанностей при исполнении общественно значимых функций неизбежно приводят к деформации в их выполнении. И деньги не являются исключением из правил [13].

Таким образом, деньги можно рассматривать в качестве многофункционального инструмента, способного регулировать сразу несколько сфер деятельности в экономике. Вопрос целесообразности закрепления за таким инструментом нескольких функций остаётся открытым, поскольку эффективность реализации функций при наличной форме денег оставляет желать лучшего.

Их обесценение (инфляция) и есть показатель подобной деформации, нарушения баланса прав и обязанностей между производителями и потребителями (которое всегда является следствием принудительного характера обмена плодами человеческой деятельности, установленного с помощью власти, в результате обладания монопольными привилегиями и т.п.). При этом многое зависит от того, в какой форме указанные права могут и должны быть предоставлены, кто их предоставляет и какую несёт ответственность. Форма, в которой данные права количественно фиксируются, может использоваться в качестве средств расчёта,

платежа и сбережений, определяет форму денег (виды используемых денежных инструментов), сущность которых проявляется в выполнении следующих взаимосвязанных функций: меры стоимости, средства обмена, средства платежа и средства сбережения [13].

Основное назначение денежных средств вызывает значительные споры среди мировых учёных, которые исследуют функции денег на практике валютного обращения. Значительное количество сходится во мнении кредитной истории возникновения денежных средств, но не стоит упускать из виду обменную историю возникновения денег.

Многие недостатки современной политики денежных властей проистекают из ошибочной посылки о том, что основная функция денег – средство обмена, а все остальные функции побочные или второстепенные. С этим связано и широко распространённое заблуждение насчёт того, что деньги возникли из простого обмена товарами и имеют товарную природу. Так, принято считать, что исторически функции денег первоначально выполняли товары, пользовавшиеся повышенным спросом (зерно, шкуры животных, сами животные), которые чаще использовались в качестве средства обмена. Установлено, что все функции денег взаимосвязаны (неисполнение или неадекватное исполнение одной из них приводит к неисполнению всех остальных) и что деньги возникли не из обмена товарами, а из-за потребности в становлении кредитных отношений (между производителями и потребителями товаров и услуг), без которых невозможно никакое экономическое развитие и которые сегодня не могут эффективно осуществляться без посредничества коммерческих банков. Последнее обстоятельство означает, что современная форма денег не может существовать без наличия необходимого количества самостоятельных банков [13].

Однако на данном этапе интересе представляет функция обмена, поскольку именно в ней заключается понятие и явление покупательной способности финансовых средств. Если считать, что деньги возникли именно из потребностей кредитных отношений товаропроизводителя и потребителя, то стоит исследовать характер деятельности этой функции денег.

Кредитор готов отдать деньги взаймы нуждающемуся лицу под определённый процент. Оба лица, которые фигурируют в такой сделке, хотят получить определённую выгоду. Кредитор хочет получить выданный кредит обратно, но с процентами. Классический дебитор хочет взять кредит для того, чтобы потратить его на определённое дело (бизнес), с помощью которого он надеется вернуть кредит с процентами, но при этом остаться владельцем бизнеса. То есть данная ситуация, по сути, является выигрышной для всех, поскольку способствует развитию экономики в государстве.

Теоретически необходимо понять, зачем кредитору нужны дополнительные проценты или прирост его капитала, или зачем дебитору нужно становиться владельцем бизнеса, который может приносить ему постоянный доход. Ответ – одна и другая сторона хочет стать владельцем определённого количества финансовых средств, за которые можно приобрести желаемый товар или услугу. Следовательно, основная функция денег – средство обмена. Обмен товара на деньги – есть основа функционирования экономики.

Однако, схема обмена товара на деньги не является такой простой, она содержит достаточное количество скрытых понятий, которых не видно на первый взгляд.

Непосредственная форма товарного обращения есть $T - D - T$, превращение товара в деньги и обратное превращение денег в товар, продажа ради купли. Но наряду с этой формой мы находим другую, специфически отличную от неё, форму $D - T - D$, превращение денег в товар и обратное превращение товара в деньги, куплю ради продажи. Деньги, описывающие в своём движении этот последний цикл, превращаются в капитал, становятся капиталом и уже по своему назначению представляют собой капитал [6].

Анализ денежных средств как капитала проведен К. Марксом в его научных трудах. Именно в них основная функция денег изображается как инструмент товарообмена. Автор в значительной степени упрощает схему товарообмена и показывает, что в конечном счёте деньги меняются на деньги. Разница обмена заключается в получении торговой наценки в качестве прибыли.

Присмотримся ближе к обращению Д – Т – Д. Подобно простому товарному обращению, оно проходит две противоположных фазы. Первая фаза, Д – Т, купля, представляет собой превращение денег в товар. Вторая фаза, Т – Д, или продажа, – обратное превращение товара в деньги. Единство обеих фаз составляет совокупное движение, в котором деньги обмениваются на товар и потом этот самый товар обменивается опять на деньги, товар покупается ради продажи, или, если оставить в стороне формальные различия между куплей и продажей, на деньги покупается товар и на товар – деньги. Результат, в котором угасает весь процесс, есть обмен денег на деньги, Д – Д. Если я на 100 ф. ст. покупаю 2 000 ф. хлопка и снова продаю эти 2 000 ф. хлопка за 110 ф. ст., то, в конечном счёте, я обменял 100 ф. ст. на 110 ф. ст., деньги на деньги [6].

Функция денежных средств как средство обмена усложняет экономические процессы, поскольку схема обмена приобретает длинные цепочки перед тем, как товар будет изъят из обмена и потреблён покупателем. Усложнение товарообменных операций ведёт к ослаблению контроля над движением товара и денег, что делает невозможным процедуру контроля точной наличной массы в обращении.

Очевидно, прежде всего, что процесс обращения Д – Т – Д был бы совершенно нелеп и бессодержателен, если бы он представлял собой лишь обходный путь для того, чтобы данную денежную стоимость обменять на ту же самую денежную стоимость, например, 100 ф. ст. на 100 фунтов стерлингов. Несравненно проще и надёжнее метод собирателя сокровищ, который хранит у себя свои 100 ф. ст. вместо того, чтобы подвергать их опасностям обращения. С другой стороны, когда купец продаёт купленный им за 100 ф. ст. хлопок, то совершенно независимо от того, выручает ли он при этом 110 ф. ст. или 100 ф. ст., или даже только 50 ф. ст., его деньги описывают своеобразный и оригинальный путь, совершенно отличный от простого товарного обращения, когда, например, крестьянин продаёт хлеб и на вырученные деньги покупает себе одежду. Итак, прежде всего мы должны охарактеризовать формальное различие между

кругооборотами Д – Т – Д и Т – Д – Т. Вместе с тем, обнаружится и различие по существу, скрывающееся за этими формальными различиями [6].

Таким образом, представленные цепи товарообмена формируют специальный круг лиц, который зарабатывает только на процессах обмена денежных средств на товар, а товара на денежные средства. Следовательно, природа денежного обращения подталкивает к появлению посредников, которые поддерживают рынок товаров постоянными предложениями, и которые готовы к операциям товарно-денежного обмена.

Оба кругооборота распадаются на одни и те же противоположные фазы: Т – Д, продажа, и Д – Т, купля. В каждой из обеих фаз противостоят друг другу одни и те же два вещных элемента – товар и деньги, и два лица в одних и тех же характерных экономических масках – покупатель и продавец. Каждый из обоих кругооборотов представляет собой единство одних и тех же противоположных фаз, и оба раза это единство осуществляется посредством трёх контрагентов, из которых один только продаёт, другой только покупает, а третий попеременно покупает и продаёт [6].

Поскольку деньги, как инструмент товарообмена, очень гибкие, их движение всегда свободное и фактически ограничивается лишь политикой ценообразования на готовую продукцию, а также покупательной способностью. Поэтому движение денежных средств необходимо всегда контролировать для избегания концентрирования их в большом количестве в одном месте.

Но что уже с самого начала разделяет кругообороты Т – Д – Т и Д – Т – Д, так это обратная последовательность одних и тех же противоположных фаз обращения. Простое товарное обращение начинается продажей и заканчивается куплей, обращение денег как капитала начинается куплей и заканчивается продажей. Там товар, здесь деньги образуют исходный и конечный пункты движения. В первой форме роль посредника во всём процессе играют деньги, во второй, наоборот, – товар [6].

Изменчивая природа поведения денежных средств вынуждает формировать надзорные структуры и инструменты регулирования по обращению средств,

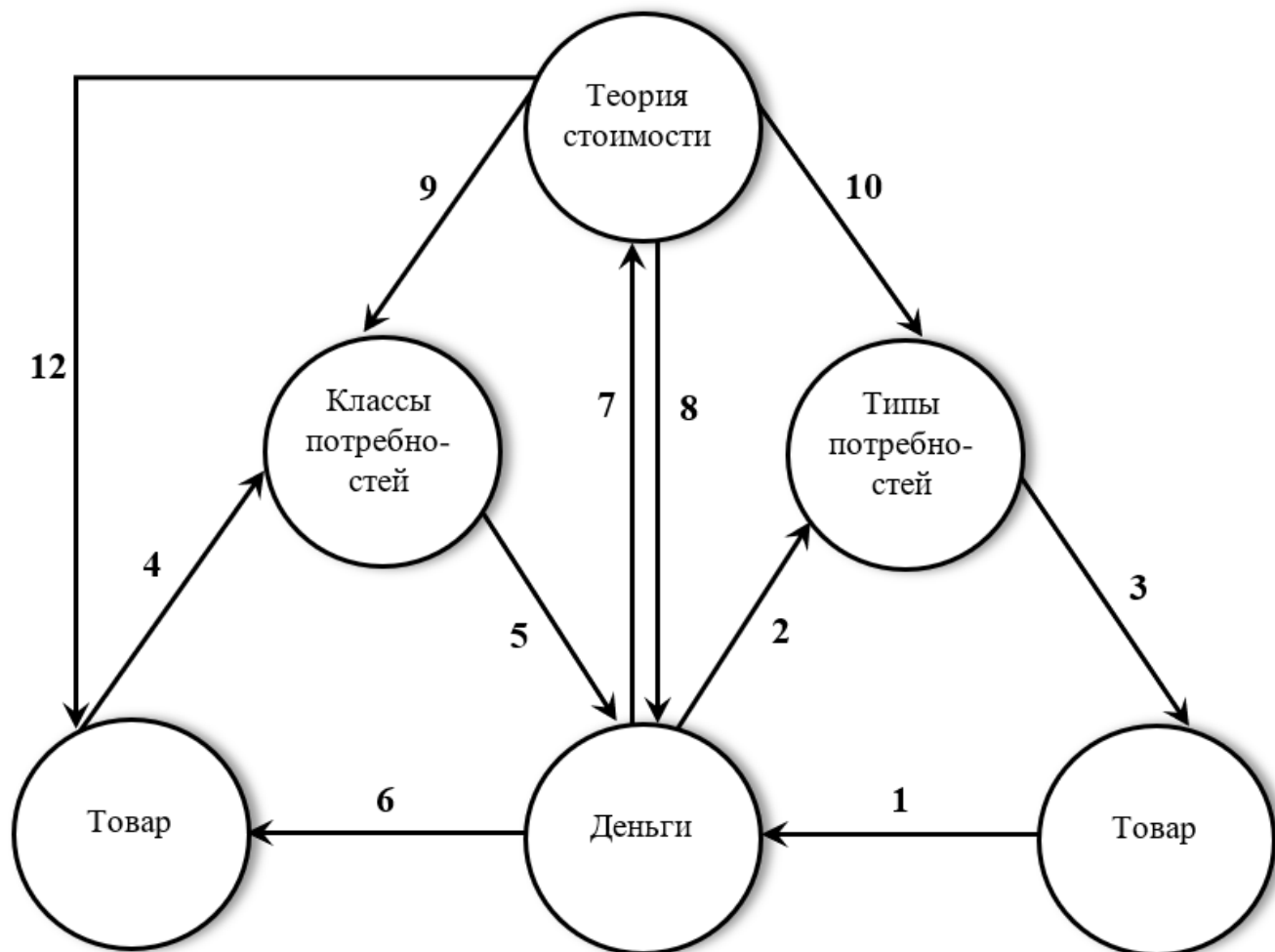
поскольку процессы обмена бесконечны. Результаты таких обращений должны быть контролируемы регулирующим органом, иначе бесконтрольная система валютного обращения будет вынуждать постоянно эмитировать средства, нарушая работу всей экономики.

В обращении $T - D - T$ деньги, в конце концов, превращаются в товар, который служит потребительной стоимостью. Следовательно, тут деньги затрачиваются окончательно. Напротив, в противоположной форме $D - T - D$ покупатель затрачивает деньги лишь для того, чтобы получить деньги в качестве продавца. Покупая товар, он бросает деньги в обращение с тем, чтобы вновь извлечь их оттуда путём продажи того же самого товара. Он выпускает из рук деньги лишь с затаённым намерением снова овладеть ими. Таким образом, деньги здесь лишь авансируются [6]. Общая структура экономической деятельности представлена на рисунке 1.3.

Смена деньгами своих владельцев мотивирует последних заполучить деньги обратно в большем количестве, что говорит о психологическом воздействии денежных средств на человека.

В форме $T - D - T$ одни и те же деньги дважды меняют своё место. Продавец получает их от покупателя и уплачивает их другому продавцу. Весь процесс, начинающийся получением денег за товар, заканчивается отдачей денег за товар. Обрато протекает процесс в форме $D - T - D$. Не одни и те же деньги, а один и тот же товар два раза меняет здесь своё место. Покупатель получает его из рук продавца и снова передаёт его в руки другого покупателя. Как в простом товарном обращении двукратное перемещение одних и тех же денег вызывает их окончательный переход из одних рук в другие, так здесь двукратная перемена места одним и тем же товаром приводит деньги обратно к их исходному пункту. Кругооборот $T - D - T$ совершенно закончен, как только деньги, вырученные от продажи одного товара, унесены куплей другого товара. И если обратный приток денег к исходному пункту здесь всё-таки произойдёт, то лишь благодаря возобновлению или повторению всего процесса [6].

Таким образом, функция денег как средство обмена объясняет непрерывные товарно-денежные процессы потребностью движения продукции от производителя к потребителю через естественные потребности потребления и желанием нарастить капитал.



Виды экономической деятельности:

1. Продажа товара;
2. Определение типа потребностей;
3. Диагностика товара;
4. Классификация потребностей в товаре;
5. Расчет возможности удовлетворения потребности;
6. Покупка товара;

7. Идеализация денег;
8. Теоретическое исследование денег;
9. Теоретическое исследование классов потребностей;
10. Теоретическое исследование типов потребностей;
11. Теоретическое исследование товаров.

Рисунок 1.3 – Общая структура экономической деятельности [14]

Кругооборот Т – Д – Т имеет своей исходной точкой один товар, а конечной – другой товар, который выходит из обращения и поступает в потребление. Потребление, удовлетворение потребностей, одним словом – потребительная стоимость есть, таким образом, конечная цель этого кругооборота. Напротив, кругооборот Д – Т – Д имеет своим исходным пунктом денежный полюс и, в конце концов, возвращается к тому же полюсу. Его движущим мотивом, его определяющей целью является сама меновая стоимость [6].

На сегодняшний день схема обращения товара и денег не поддавалась никаким изменениям. Впрочем, изменений здесь быть просто не может до тех пор, пока существуют сами деньги, и они способны выполнять свою основную функцию в экономике.

Однако, если подобная схема начинает сбоить, возникают вопросы к её работоспособности. Под сбоем схемы следует понимать нежелание или неспособность одного товара быть заменённым на другой. Сбои могут возникать вследствие возникновения дефицита финансовых средств или дефицита товара, что, в свою очередь, подстёгивает инфляционные процессы в экономике. Таким образом, экономика государства, в котором существуют какие-нибудь дефициты, является ущербной и не способной к полноценному развитию, поскольку, например, деньги не способны обмениваться на товар. Зачастую такую ситуацию можно наблюдать и в России, когда тот или иной товар имеет достаточно высокую стоимость, и купить его гражданин государства не в состоянии из-за дефицита финансовых средств.

Обратная ситуация, когда финансовых средств достаточно, но имеется дефицит товара, наблюдалась в России в составе СССР. Такое состояние экономики также затрудняет обменные операции денег на товар, что также ведёт к затруднению развития экономики целиком.

Исходя из изложенного текста, следует, что подобную ситуацию возможно разрешить всего двумя способами: в первом – необходимо восполнять дефицит финансовых средств у потребителя; во втором – восполнять дефицит товара у продавца.

Прежде любого решения должен всегда быть анализ ситуации. Если в экономике возникает такое явление, как дефицит товара или финансовых средств, то следует, прежде всего, анализировать товарное и денежное ценообразование. Как известно, основным фактором ценообразования в экономике является спрос и предложение. Если предложение достаточно низкое, то происходит повышение спроса, что влечёт за собой повышение цены на товар. Когда цена на товар, под влиянием высокого спроса, значительно повышается, случается явление нарушения простейшей схемы Д – Т, что приводит к максимальному уменьшению торговых операций. По результатам подобных исследований можно сделать элементарные выводы о том, что товар, имеющий большой спрос и большую цену, количественно сокращается на рынке товаров, поскольку производить его в большом количестве не имеет экономического смысла.

Явление дефицита финансовых средств также ведёт к значительному изменению экономики. Когда рынок наполнен предложением и спросом (в силу естественных потребностей потребителя), но наблюдается дефицит финансовых средств, происходит нарушение схемы Т – Д, что также приводит к максимальному уменьшению торговых операций. Следовательно, цена на производимый товар будет максимально уменьшаться, что, в конце концов, приведёт производителя к низкому уровню производства или банкротству.

Таким образом, экономическая система государства должна искусственно поддерживать баланс производимого товара на рынке и количества финансовых средств у потребителя. Однако контролировать количество финансовых средств у потребителя заведомо легче, чем контролировать товаропроизводителя в силу технических особенностей самого процесса производства [15].

Допустимая эмиссия финансовых средств позволяет смягчить эффект от их дефицита в экономике, но одновременно с этим приводит к появлению инфляционных процессов, которые вначале позитивно влияют на товаропроизводителя, но затем, при продолжающейся инфляции, к проигрышу приходят все, так как снова нарушается схема Д – Т – Д. Поиск золотой середины

между ценообразованием и товаропроизводством в экономике является наиболее важной задачей для любого современного государства.

Показателем необходимого количества финансовых средств в экономике является покупательная способность финансовых средств. Так или иначе, государство обязано контролировать ситуацию по потенциалу покупательной способности своей валюты для того, чтобы иметь возможность избежать возникновения условий нерентабельности производства продукта, или неспособности населения государства его приобрести [16].

Целесообразно проанализировать определение покупательной способности валютных средств некоторых выдающихся учёных-финансистов.

К.Н. Ленс обозначал, что покупательская способность – это один из важных экономических показателей, обратно пропорциональный количеству тех денежных средств, которые нужны для покупки товаров и услуг из потребительской корзины. То есть покупательская способность показывает, сколько могут купить потребители при тех ценах, которые установил производитель в данный период времени [17].

Райзберг Б.А. даёт определение покупательной способности более широко, однако совершенно не указывает на его составляющие, от которых величина может изменяться.

Покупательная способность – экономический показатель, обратно пропорциональный количеству валюты, необходимой для покрытия определённой потребительской корзины из товаров и услуг. Падение покупательной способности валюты называется инфляцией, рост покупательной способности – дефляцией. Покупательная способность одной и той же валюты может существенно варьировать в разных странах. Концептом для международного сравнения экономических показателей является пересчёт на паритет покупательной способности. Она может применяться не только к валютам, но и платёжеспособности населения, которая коррелирует с доходами и может стимулировать уровень потребления [5].

Гукасян Г.М., давая определение покупательной способности денежной единицы, ссылается на показатели индексов цен, устанавливаемые и регулируемые искусственно. Однако выдающийся экономист не указывает конкретный товар потребительской корзины.

Покупательная способность – степень использования каждой денежной единицы для покупки товаров и услуг. Чем больше товаров и услуг можно купить, скажем, на 100 руб., тем больше покупательная способность. Она напрямую связана с розничным индексом цен, и может быть использована для сопоставления материального благосостояния отдельного человека в различные периоды времени [18].

Ленс К.Н. даёт также определение паритета покупательной способности, которое в достаточной степени подробно отражает его основные составляющие. К сожалению, автор не рассматривает покупательную способность как режим товарно-денежных отношений.

Паритет покупательской способности представляет собой соотношение нескольких денежных единиц (валют) разных стран. Он устанавливается по отношению покупательской способности к одинаковому набору потребительской корзины. Например, если одинаковый набор продуктов стоит 225 гривен в Украине и 80 долларов в США, то паритет покупательской способности будет $225/8 = 2,9$ гривен на 1 доллар. Такой принцип установки валютного курса был разработан в 20-х годах XIX века. Согласно этой концепции, если курс валют изменился, то цены на товары должны поменяться в таком же соотношении. Определить денежный курс при помощи паритета покупательской способности можно только условно, потому как в реальности существует ещё много факторов, которые могут влиять на валютный курс [17].

Ленс К.Н., определяя покупательную способность, делает акцент на валютных средствах, которые население готово потратить на собственные нужды и совершенно не учитывает остальные валютные средства, скажем отложенные в ящик.

Покупательская способность населения, или, другими словами, платёжеспособность, показывает, сколько товаров и услуг способно приобрести население за те деньги, что у них есть, при этом учитывая существующий уровень цен. То есть покупательская способность населения напрямую зависит от той части доходов, которую люди готовы и могут выделить на покупки [17].

Осадчая И.М. даёт определение паритета покупательной способности, как концепции, что частично соответствует режимности его работы. Автор акцентирует внимание на способности обменять валютные средства на товарную продукцию, однако ничего не говорит о равенстве материальной ценности сравниваемых товаров и их денежной стоимости.

Паритет покупательской способности (purchasing power parity, PPP) – концепция, предполагающая, что обменные курсы (exchange rates) валют определяются в долгосрочном плане количеством товаров и услуг, которые может купить каждый. Без учёта транспортных издержек и тарифов при условии, что цены на товары в одной стране были ниже, чем в другой, торговцы могут получить прибыль при покупке товаров в более дешёвой стране и продать в более дорогой; поэтому относительные уровни цен определяют равновесие обменного курса [19].

Райзберг Б.А. определяет паритет покупательной способности по курсовой стоимости валют и их товарному обеспечению, однако автор не отождествляет паритетное соотношение величин с факторами этого соотношения.

Паритет покупательской способности – отношение между двумя или несколькими денежными единицами, валютами разных стран, устанавливаемое по их покупательной способности применительно к определённому набору товаров и услуг. Паритет покупательной способности может быть частным, устанавливаемым по определённой группе товаров, и общим, устанавливаемым по всему общественному продукту. Например, если один и тот же набор потребительских товаров, скажем, потребительская корзина, стоит 400 руб. РФ и 100 долл. США, то паритет покупательной способности составляет 4 руб. на 1 долл. [20].

Реальные расчёты паритета покупательной способности показывают не настоящий обменный курс валют, а уровень накопленных товарных благ в нескольких государствах, выраженных в валютных средствах по единой ценовой политике.

Для отражения изменений в объёме товаров и услуг, которые может приобрести население на одинаковую сумму в текущем и исследуемом годах, используют индекс покупательной способности. Этот показатель отражает соотношение номинальной и реальной заработной платы населения. Индекс покупательной способности является величиной, обратной индексу цен на товары или же тарифам [17].

Для того чтобы определить покупательную способность денег, используют формулу:

$$\text{ПСД} = 1/\text{Иц}, \quad (1.1)$$

где ПСД – покупательная способность денег;

Иц – индекс цен [17].

Благодаря расчётам по представленной формуле определение покупательной способности сводится к простым действиям. Из формулы видно, что она напрямую зависит от благосостояния отдельного человека, а, значит, отражает благосостояние всего народа в государстве. При росте покупательной способности в стране происходит волна дефицита, поэтому производители для равновесия должны увеличить объёмы производства или же повысить цены [17].

Под благосостоянием человека подразумевается покупательная способность денег, которые концентрируются на руках у данного человека в определённом количестве в единицу времени, например, в виде заработной платы.

Снижение покупательной способности денежной единицы крайне негативно сказывается на экономике страны в целом, а потом и на мировой экономике в целом. Происходит это потому, что такое снижение непременно ведёт к инфляции, а в будущем – к полному обесцениванию денежной единицы. Так, например, если подобное случится с долларом, который является общемировой валютой, то

мировая экономика значительно пострадает. Произойдет снижение покупательной способности единицы из-за повышения цен, потому как на одну и ту же денежную единицу потребитель может купить меньшее количество товаров [17].

Понижение уровня покупательной способности денег имеет вид уменьшения товарного эквивалента стоимости денег. Однако данный фактор не означает, что изменение курсовой стоимости валюты единолично влияет на уровень покупательной способности денег. Количественное увеличение денежной массы с ростом доходов населения выравнивает ситуацию с покупательной способностью денег.

Каждый год в развитых странах проводятся исследования по определению статистики инфляции и цен, это производится для того чтобы иметь возможность вовремя и правильно реагировать на возможные критичные ситуации. Приводя статистику цен, обязательно используется показатель покупательной способности денег [17].

Роль паритета курсов валют, например, доллара США и украинской гривны, достаточно велика, поскольку напрямую отражает импортно-экспортную деятельность двух государств.

Различные международные организации (Всемирный банк, Евростат) публикуют экономические показатели для разных стран в единой валюте (чаще всего в долларах США), используя обменные курсы, рассчитанные на основе паритета покупательной способности [21].

Существуют оптимизированные методики расчёта паритета покупательной способности валютных средств на основе международной продукции, которая получила распространение по большинству стран, входящих во Всемирную торговую организацию.

Популярным примером использования паритета покупательной способности является «индекс Биг-Мака», регулярно вычисляемый и публикуемый английским еженедельником The Economist. Индекс вычисляется на основе цен «Биг-Мака» в ресторанах McDonalds в различных странах и представляет собой альтернативный обменный курс [21].

Вариант с Биг-Маком подвержен значительной критике большинством специалистов, поскольку производство данного продукта осуществляется единой компанией по единым технологиям, присущим одному государству. При этом используемые технологии производства не соответствуют национальным технологиям в исследуемом государстве, что является причиной слабого соответствия баз производства продовольственной продукции в нескольких сравниваемых государствах.

Ещё один менее известный индекс – «индекс iPod» – рассчитывается австралийским инвестиционным банком Commonwealth Securities на основе цен популярного MP3-проигрывателя фирмы Apple в разных странах [21].

По данным РосСтата паритет покупательной способности рубля к доллару в 2002 году составлял 30,7 руб. на 1 долл. США. ВВП на 2002 год (на душу населения, по паритету покупательной способности) составлял 8483 долл. США, что являлось 38 показателем в мире и составлял 23,5% от того же показателя в США. Данные за 2017 год показали, что согласно РосСтату, ВВП России в текущих ценах составил 92,03 трлн руб., что по валютному курсу 2017 года составляло примерно 1,57 трлн долл. По паритету покупательной способности ВВП России оценён ЦРУ США в 5,48 трлн долл., то есть паритет покупательной способности рубля к доллару в 2017 году составлял 16,8 руб. за 1 долл. США [21].

Таким образом, реальная стоимость 1 долл. США в России была завышена приблизительно в 3,5 раза, поскольку официальный курс стоимости доллара на 2017 г. составлял 58,6 руб.

Сопоставив различные терминологические трактовки покупательной способности финансовых средств, целесообразно обосновать собственное определение, отвечающее современным экономическим тенденциям.

Покупательная способность финансовых средств – удельная доля потребительской корзины, состоящей из минимально необходимого количества товаров и услуг (предназначенных для удовлетворения естественных потребностей человека в единицу времени), которую можно приобрести в обмен на номинальную денежную единицу, находящуюся в обращении. Соответственно, путём

математических вычислений можно всегда высчитать текущую стоимость полной потребительской корзины, сопоставив со среднестатистическим уровнем доходов населения, и высчитав удельную долю стоимости корзины в этих доходах.

Паритет покупательной способности финансовых средств – явление соотносительного сравнения нескольких валют, удовлетворяющее соответствию межбанковского обменного курса валют с их покупательной способностью в товарном эквиваленте потребительской корзины. Т.е. обычное соотношение нескольких валютных пар между собой по критериям их рыночной стоимости паритетом покупательной способности никак не является. Однако большинство исследователей путаются в этих понятиях и трактуют паритет покупательной способности финансовых средств как статистическое сравнение.

В действительности паритет покупательной способности финансовых средств является особым режимом функционирования рынка товаров и финансов, при котором рыночная стоимость сравниваемых валют позволяет осуществлять валютные операции в единой системе тарифов вместе с их покупательной способностью в товарном эквиваленте. В результате такой режим функционирования рынка товаров и финансов является прозрачным для всех участников рынка, что способствует более свободному движению товаров между товарными рынками исследуемых валют. Также данный режим оказывает положительный эффект на формирование уровня среднестатистических доходов населения.

1.2. Теория оценки покупательной способности финансовых средств в экономике

Оценить покупательную способность любой валюты достаточно просто. Для этого необходимо разделить общую массу валютных средств государства на общее количество производимых товаров и предоставляемых услуг. Результатом такой операции будет отношение денежной единицы к представленным на рынке товарам

и услугам, т.е., сколько конкретно можно приобрести товара за конкретную единицу финансовых средств на внутреннем рынке государства.

Однако просто получение данного показателя, само по себе, не может быть основанием для его собственной оценки, поскольку минимальным требованием любого оценивания является наличие критериев оценивания. В данном случае критерием оценивания могут служить только показатели покупательной способности финансовых средств других государств.

Одним из основных показателей, отражающих покупательную способность финансовых средств, является сопоставимый уровень цен.

Сопоставимый уровень цен рассчитывается как отношение паритета покупательной способности к валютному курсу. Различие между паритетом покупательной способности и валютным курсом используется в качестве критерия выявления «более дешёвых» или «более дорогих» стран по сравнению с другой страной [22].

Сопоставимый уровень цен – показатель реальной стоимости товарной продукции в государстве, отображающий отклонение этой стоимости от номинальной цены с учетом статистических данных государственного ВВП и стоимости национальной денежной единицы.

В общем виде методология проведения международных макроэкономических сопоставлений заключается в следующем:

ВВП каждой страны разделяется на ряд однородных товарных групп («первичные группы») по компонентам конечного использования ВВП. В сопоставлениях ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития) – Евростата за 2005 г. выделялись 202 первичные группы, Глобальном раунде ПМС (Программы международных сопоставлений) – 155 первичных групп;

странами производится регистрация национальных цен на отобранные репрезентативные товары и услуги по согласованному списку товаров-представителей в рамках каждой товарной группы. Окончательный список товаров-представителей в сопоставлениях за 2005 г. включал около 3000 наименований потребительских и инвестиционных товаров и услуг;

паритет покупательной способности рассчитывается последовательно по каждому уровню агрегирования: товары-представители, первичные группы, классы, группы, категории, основные агрегаты ВВП, ВВП в целом. На уровнях выше первичной группы паритет покупательной способности рассчитывается как средневзвешенные величины. Используемая методология расчётов позволяет получать результаты сопоставлений, независимые от выбора счётной единицы (денежной единицы) и базовой страны;

рассчитанные паритеты покупательной способности используются для пересчёта стоимостных показателей конечного использования ВВП в национальной валюте в единую валюту. Полученные результаты называют показателями в реальном выражении по аналогии с переоценкой показателей ВВП в постоянные цены [22].

Сопоставимый уровень цен позволяет определить достаточно большое количество экономических показателей государства, и в целом определить текущее состояние экономики данного государства.

Высокий сопоставимый уровень цен в государстве объясняется, как правило, слаборазвитой экономикой, медленным процессом производства потребляемых товаров, огромным спросом и неспособностью его удовлетворения, расположением, или удалённостью государства от основных торговых рынков, очень высоким индексом развития человеческого потенциала и др. Низкий сопоставимый уровень цен в государстве легко объяснить низким индексом развития человеческого потенциала, низкой оплатой труда, слабым спросом на потребляемые товары и услуги, отсутствием проблем с производством и доставкой товара.

На рисунке 1.4 изображена карта сопоставимого уровня цен в процентном выражении, рассчитанная Международным валютным фондом по состоянию на 2005 г. Таблица 1.1 содержит легенду данных сопоставимого уровня цен по странам.

Уровень цен в экономике США принят за базовый, поэтому для США он равен 100. Как видно на рисунке, существует некая зависимость между ВВП по паритету покупательной способности и сопоставимым уровнем цен (чем больший ВВП по паритету покупательной способности, тем выше сопоставимый уровень

цен). Бермуды имеют самый высокий уровень цен, 154, поэтому товары, продаваемые на Бермудах, на 54% дороже, чем в США [21].

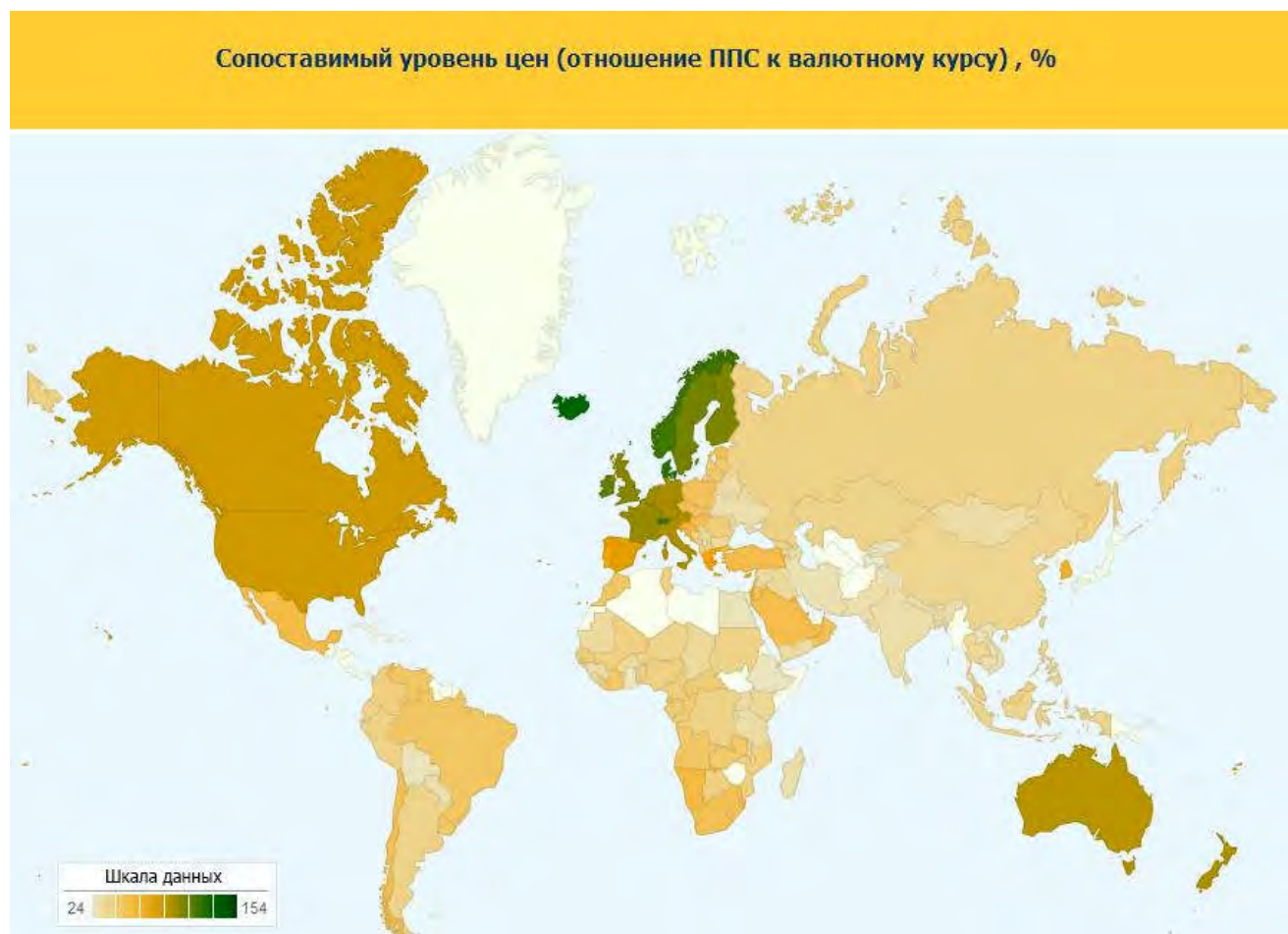


Рисунок 1.4 – Карта сопоставимого уровня цен в мире
по состоянию на 2005 г., % [23]

Таким образом, из приведенного материала можно сделать вывод о том, что сопоставимый уровень цен позволяет определить ценовую политику того или иного государства и понять «цену проживания» в нём. Но также не следует забывать и об аспектах функционирования экономики каждого государства, ведь заниженная стоимость товара в одной стране относительно других государств совершенно не характеризует его экономическую деятельность, как особую или более эффективную среди других. Как правило, заниженный уровень цен может свидетельствовать, в первую очередь, о низких доходах населения относительно стран с повышенным уровнем цен.

Оценить покупательную способность денежной единицы любого государства возможно двумя подходами: интенсивным и экстенсивным.

Таблица 1.1 – Легенда сопоставимого уровня цен по странам [23].

№	Страна / регион	Последние имеющиеся данные
1	2	3
1	Исландия	154
2	Дания	142
3	Швейцария	140
4	Норвегия	137
5	Ирландия	127
6	Швеция	124
7	Финляндия	122
8	Соединённое Королевство	118
9	Франция	115
10	Люксембург	115
11	Бельгия	112
12	Нидерланды	112
13	Германия	111
14	Италия	109
15	Австрия	109
16	Новая Зеландия	108
17	Австралия	106
18	Соединённые Штаты Америки	100
19	Канада	100
20	Страны ОЭСР	99
21	Испания	95
22	Кипр	91
23	Португалия	88
24	Греция	87
25	Фиджи	85
26	Израиль	83
27	Кабо-Верде	78
28	Республика Корея (Южная Корея)	77
29	Словения	76
30	Катар	75
31	Кувейт	73
32	Гонконг	73
33	Мальта	72

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3
34	Намибия	67
35	Хорватия	66
36	Бахрейн	66
37	Макао	66
38	Сингапур	65
39	Мексика	65
40	Венгрия	64
41	Турция	64
42	Саудовская Аравия	64
43	Мальдивы	64
44	Эстония	62
45	Южная Африка	61
46	Чешская Республика	60
47	Чили	60
48	Тайвань	60
49	Оман	60
50	Польша	59
51	Коморы	57
52	Бразилия	56
53	Ливан	56
54	Словакия	55
55	Ангола	55
56	Венесуэла	55
57	Марокко	55
58	Кот-д-Ивуар	55
59	Лесото	55
60	Бруней Даруссалам	54
61	Иордания	54
62	Уругвай	54
63	Замбия	54
64	Экваториальная Гвинея	54
65	Латвия	53
66	Литва	53
67	Сан-Томе и Принсипи	53
68	Южная Америка	52
69	Свазиленд	52

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3
70	Конго	51
71	Маврикий	50
72	Центрально-Африканская Республика	50
73	Румыния	49
74	Габон	49
75	Либерия	49
76	Албания	48
77	Джибути	48
78	Камерун	48
79	Сенегал	48
80	Ботсвана	47
81	Мозамбик	47
82	Колумбия	47
83	Нигерия	46
84	Африка	46
85	Босния и Герцеговина	46
86	Мали	46
87	Того	46
88	Малайзия	46
89	Российская Федерация	45
90	Конго, Демократическая Республика	45
91	Перу	45
92	Тунис	45
93	Черногория	45
94	Аргентина	44
95	Судан	44
96	Казахстан	43
97	Нигер	43
98	Страны СНГ	43
99	Китай	42
100	Эквадор	42
101	Бенин	42
102	Индонезия	41
103	Азия	41
104	Грузия	41
105	Гвинея-Бисау	41
106	Сербия	41
107	Таиланд	40
108	Македония	39
109	Армения	39

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3
110	Филиппины	39
111	Кения	39
112	Чад	39
113	Болгария	38
114	Ирак	38
115	Буркина-Фасо	38
116	Сирия	38
117	Мавритания	37
118	Сьерра-Леоне	37
119	Беларусь	36
120	Бутан	36
121	Йемен	36
122	Азербайджан	35
123	Республика Молдова	35
124	Бангладеш	35
125	Танзания	35
126	Монголия	35
127	Шри-Ланка	35
128	Уганда	35
129	Украина	33
130	Индия	33
131	Гвинея	33
132	Малави	33
133	Руанда	33
134	Пакистан	32
135	Непал	32
136	Парагвай	32
137	Бурунди	32
138	Мадагаскар	32
139	Камбоджа	31
140	Иран	30
141	Вьетнам	30
142	Кыргызстан	28
143	Египет	28
144	Боливия	28
145	Лаос	28
146	Эфиопия	26
147	Гамбия	26
148	Гана	26
149	Таджикистан	24

Однако парадокс ситуации заключается в том, что подходы являются не альтернативными, а последовательными, т.е. дополняют друг друга.

Интенсивный подход заключается в определённом наборе потребительских товаров и услуг, которые человек способен приобрести для удовлетворения своих первичных потребностей. К ним отнесены: товары потребительской корзины, одежда, обувь, проезд, коммунальные услуги, хозяйственные потребности и т.д.

Экстенсивный подход включает набор потребительских товаров и услуг, которые человек готов приобрести для удовлетворения своих потребностей без учёта первичных потребностей. К таковым относятся: средства роскоши, содержание личного транспортного средства, развлечения, корпоративные виды деятельности.

Для общей оценки покупательной способности денежной единицы государства необходимо попытаться совместить оба понятия. Итак, покупательная способность валюты зависит от количества товаров и услуг, которые представлены на рынке. Но независимо от разнообразия такого товара население будет покупать лишь тот товар, который будет удовлетворять их первичные потребности. Имея такую ситуацию, государство получит определённый коэффициент покупательной способности валюты. Увеличение количества валюты среди населения неизменно приведёт к увеличению потребления товаров и услуг как по количественным показателям, так и по ассортиментным. Следовательно, покупательная способность валюты этого государства вырастет.

Такое явление может существовать только при неизменном сопоставимом уровне цен. Поскольку исследуемое государство имеет постоянный заниженный уровень цен, покупательная способность единицы финансовых средств останется неизменной. Например, за одну денежную единицу можно приобрести X товаров. Но этот X товаров можно было приобрести за одну денежную единицу и 10 лет назад, значит, покупательная способность этой денежной единицы оставалась неизменной.

С увеличением у населения денежной массы без инфляционных процессов, ситуация, в принципе, не претерпит никаких изменений, поскольку за одну

денежную единицу можно приобрести всё тот же X товаров и услуг. Однако увеличение денежной массы приведёт к увеличению предложения товара. Таким образом, ранее потребитель мог позволить себе потратить лишь $5X$ товаров, поскольку зарабатывал 5 единиц финансовых средств. Сегодня потребитель получил возможность зарабатывать 10 единиц финансовых средств, следовательно, он способен приобрести уже $10X$ товаров.

С увеличением количества и ассортимента товаров происходят действительно серьёзные изменения в экономической ситуации, поскольку на рынке товаров и услуг усиливается конкурентная борьба за право быть потреблёнными, что сопровождается понижением их стоимости. Если за одну денежную единицу можно купить X товаров и услуг, то после усиления конкурентной борьбы между товаропроизводителями стоимость этой денежной единицы повышается, например, до $1,5X$ товаров и услуг. Следовательно, покупательная способность данной денежной единицы повышается.

Инфляционные процессы, напротив, снижают уровень покупательной способности денежной единицы валюты.

На рисунке 1.5 представлен график сопоставимого уровня цен наиболее развитых государств в динамике с 1980 по 2014 гг. (Приложение Г) [24].

Показателями, отражающими покупательную способность финансовых средств, является также индекс потребительских цен и дефлятор ВВП.

Индекс потребительских цен (ИПЦ, «consumer costs index», CCI, индекс Ласпейреса) – статистический показатель, который показывает динамику стоимости фиксированного набора услуг и товаров. Является основным показателем текущего уровня инфляции. ИПЦ характеризуется изменением общего уровня цен на услуги и товары, которые население приобретает для непроизводственного потребления. Consumer costs index измеряет отношение стоимости фиксированного набора услуг и товаров по ценам текущего временного периода к их стоимости, но по ценам предыдущего периода [25].

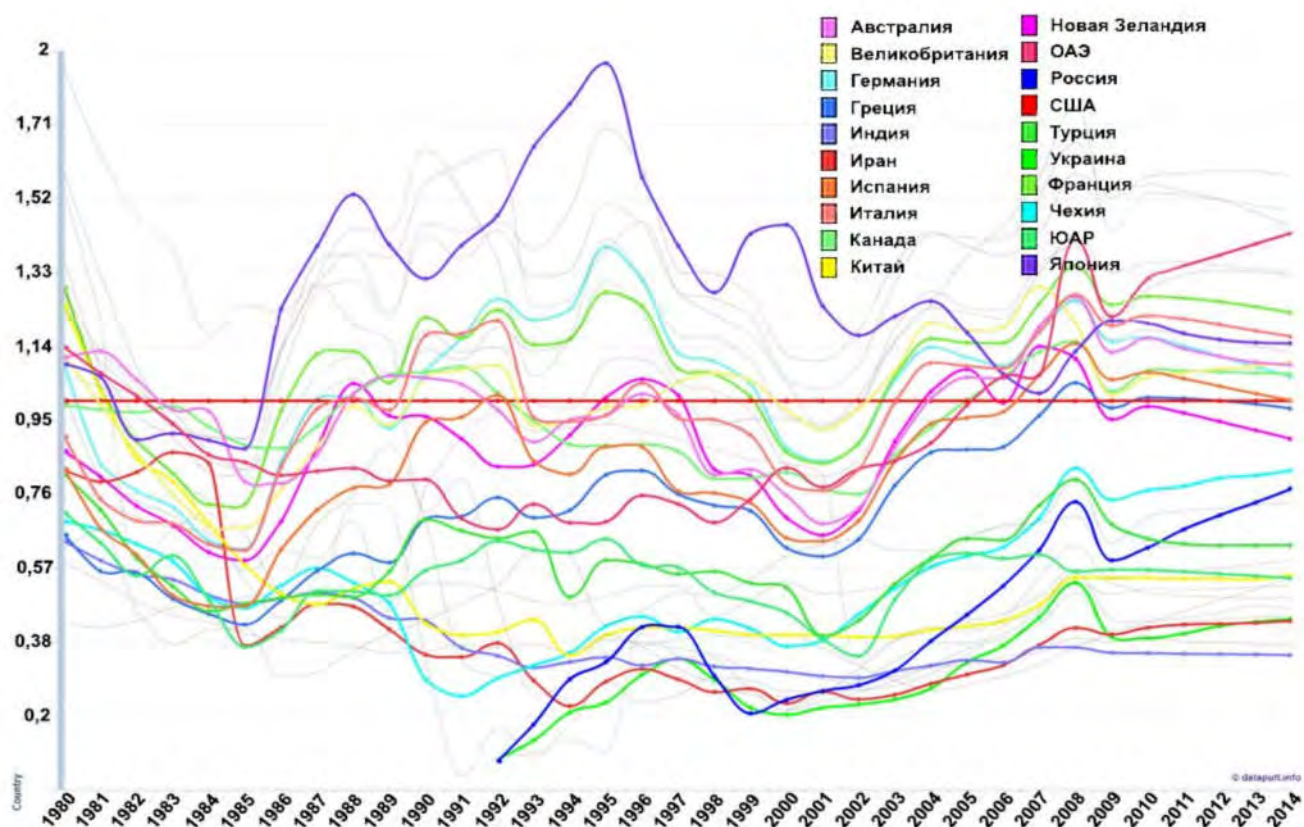


Рисунок 1.5 – График сопоставимого уровня цен по странам в динамике
1980-2014 гг. [24]

Индекс потребительских цен в СНГ в целом и по регионам рассчитывается по единому набору услуг и товаров. Он используется с целью реализации государственной финансовой и денежно-кредитной политики, прогноза и анализа ценообразовательных экономических процессов, а также для пересмотра минимальных социальных гарантий и для решения правовых споров [25].

Кроме всего вышеперечисленного, индекс потребительских цен используют при пересчёте макроэкономических показателей в цены – из текущих в сопоставимые. ССИ вычисляется для характеристики изменений расходов населения (потребительского характера) на платные товары и услуги в текущем периоде времени по сравнению с предыдущим временным периодом. При этом обязательно учитывается влияние изменений цен на данные услуги и товары в целом по стране и в отдельных регионах [25].

Целесообразно разъяснить определение индекса потребительских цен. Индекс потребительских цен – показатель, отображающий стоимость потребительской корзины в динамике за исследуемый период времени. Индекс является коэффициентом ценовой разницы, который статистически показывает относительное отклонение текущей стоимости корзины от номинальной стоимости.

Индекс потребительских цен оказывает существенное влияние на долгосрочную политику равенства покупательной способности населения, а также на денежно-кредитную политику государства в установлении процентных ставок. Как правило, рост потребительских цен ведёт к уменьшению объёма розничных продаж и падению уровня реального спроса – если рассматривается среднесрочный период. В случае с краткосрочным, наоборот – рост цен отражает высокую активность потребителей [25].

На индекс CCI влияет большое количество показателей: объём денежной массы, промышленные цены, цены на импортное сырьё и товары и др. ИПЦ анализируется совместно с ИПЦ (индекс промышленных цен). При нормальном развитии экономики рост индексов потребительских и промышленных цен может вызвать повышение процентных ставок в целом по стране – это, в свою очередь, вызовет рост курса американского доллара, так как произойдет увеличение вложений средств в валюту с большей процентной ставкой [25].

Стоит отметить, что ИПЦ у товаров и услуг различается. Первые составляют приблизительно 44% индекса, а вторые – соответственно, 56%. Существуют определённые правила рассмотрения направлений инфляции. Так, инфляция в товарном секторе более изменчива вследствие сильной зависимости от продовольственных и энергетических цен. Данные составляющие занимают половину товарного компонента, поэтому цены в них меняются особенно сильно [25].

Свойства индекса:

основывается на фиксированном уровне цен множества товаров и услуг потребительской корзины;

основной инструмент для расчёта инфляции в США;

считается (мировыми специалистами) лучшим показателем стоимости жизни;

является индексом Ласпейреса, поскольку при расчёте ИПЦ используется потребительская корзина базового года [26].

Индекс потребительских цен рассчитывается как частное суммы произведений цен текущего года на выпуск базового года к сумме произведения уровня цен и выпуска базисного года. Вся дробь затем умножается на 100% [26].

$$CPI = I_L = \frac{\sum(Q^t * P^t)}{\sum(Q^0 * P^0)} \quad (1.2)$$

Наиболее спорным моментом обычно является методология определения состава потребительской корзины как по наполнению, так и по изменению. В корзину входят в определённой пропорции потребляемые в среднем продукты питания, одежда, электроэнергия, содержание жилого помещения и транспортных средств, медицинское обслуживание, отдых и образование. Для адекватного отражения изменений уровня потребительских затрат корзина должна ориентироваться на реальную структуру потребления. Тогда со временем она может меняться. Например, в 1992 году мобильная связь не была предметом массового потребления и не могла включаться в корзину. Игнорирование затрат на мобильную связь для современного потребителя просто абсурдно. В то же время, если в корзину взять только проводную телефонную связь, то она будет сопоставимой по сути, но не сопоставимой по объёму использования. Любое изменение в составе корзины, как внесение новых товаров, так и изменение пропорций, делает несопоставимыми предыдущие данные с текущими. Индекс потребительских цен искажается. Если сравнить показатели, полученные на основе новой корзины с показателями на основе неизменной корзины, то они могут отличаться, иногда на очень большую величину [26].

С другой стороны, если не менять корзину, то через некоторое время она перестанет соответствовать реальной структуре потребления. Она будет давать

сопоставимые результаты, но эти результаты не будут соответствовать изменению реальных затрат на потребление, не будут отражать их реальную динамику [26].

Иными словами, индекс потребительских цен выступает одним из наиболее важных показателей, которые позволяют контролировать инфляцию в экономической среде любого государства. Его выявление и подсчёт позволяет проводить анализ и контроль ценообразования на потребительскую продукцию, контроль доходов населения государства, контроль потенциала расходов потребителей, расчёты реальной стоимости производства продукции без инфляционного влияния на них.

Как правило, для определения общего уровня цен и темпа инфляции используются ИПЦ (если набор товаров, включаемых в потребительскую рыночную корзину, достаточно велик) и дефлятор ВВП. Отличия ИПЦ от дефлятора ВВП, помимо того, что при их подсчёте используются разные веса (базового года для ИПЦ и текущего года для дефлятора ВВП), заключаются в следующем:

1) ИПЦ рассчитывается на основе только цен товаров, включаемых в потребительскую корзину, а дефлятор ВВП учитывает все товары, произведённые национальной экономикой;

2) при подсчёте ИПЦ учитываются и импортные потребительские товары, а при определении дефлятора ВВП только товары, произведённые национальной экономикой;

3) ИПЦ служит также основой для расчёта темпа изменения стоимости жизни и «черты бедности» и, следовательно, для разработки программ социального обеспечения.

Темп инфляции ($T_{\text{инф}}$) равен отношению разницы уровня цен (например, дефлятора ВВП) текущего и предыдущего годов к уровню цен предыдущего года, выраженному в процентах [27]:

$$T_{\text{инф}} = \frac{\text{дефлятор ВВП}_t - \text{дефлятор ВВП}_{t-1}}{\text{дефлятор ВВП}_{t-1} \times 100\%}, \quad (1.3)$$

Темп изменения стоимости жизни ($T_{исж}$) подсчитывается аналогично, но через ИПЦ [27]:

$$T_{исж} = \frac{ИПЦ_t - ИПЦ_{t-1}}{ИПЦ_{t-1} \times 100\%}, \quad (1.4)$$

где t – текущий год, $t - 1$ – предыдущий год;

4) в макроэкономических моделях в качестве показателя общего уровня цен используется дефлятор ВВП, который обозначается буквой P и измеряется только в относительных величинах (например, 1,2; 2,5; 3,8);

5) ИПЦ завышает величину общего уровня цен и уровень инфляции, а дефлятор ВВП занижает эти показатели [27]. Это явление происходит по двум причинам. Во-первых, ИПЦ недооценивает структурные сдвиги в потреблении (эффект замещения относительно более дорогих товаров относительно более дешёвыми), поскольку рассчитывается на основе структуры потребительской корзины базового года, т.е. приписывает структуру потребления базового года текущему году. Например, если к данному году относительно подорожали апельсины, то потребители увеличат спрос на мандарины, и структура потребительской корзины изменится – доля (вес) апельсинов в ней сократится, а доля (вес) мандаринов увеличится. Между тем, это изменение не будет учтено при подсчёте ИПЦ, и текущему году будет приписан вес (количество килограммов относительно подорожавших апельсинов и относительно подешевевших мандаринов, потребляемых за год) базового года, стоимость потребительской корзины будет искусственно завышена. Дефлятор же ВВП переоценивает структурные сдвиги в потреблении (эффект замещения), приписывая веса текущего года базовому году [27]. Во-вторых, ИПЦ игнорирует изменение цен товаров в связи с изменением их качества: рост цен на товары рассматривается как бы сам по себе, и не учитывается, что более высокая цена на товар может быть связана с изменением его качества (очевидно, что цена утюга с вертикальным отпариванием выше, чем цена обычного утюга, однако в составе потребительской корзины этот

товар фигурирует как просто «утюг»). Между тем, дефлятор ВВП переоценивает этот факт и занижает уровень инфляции [27].

В связи с тем, что оба индекса имеют недостатки, для более точного расчёта темпа изменения общего уровня цен может использоваться так называемый «идеальный» индекс Фишера, который представляет собой среднее геометрическое из индекса Пааше и индекса Ласпейреса [27]:

$$I_F = \sqrt{I_P \times I_L}. \quad (1.5)$$

В зависимости от того, повысился или понизился общий уровень цен (как правило, определяемый с помощью дефлятора) за период времени, прошедший от базового до текущего года, номинальный ВВП может быть как больше, так и меньше реального ВВП. Если за этот период общий уровень цен повысился, т.е. дефлятор ВВП > 1 , то реальный ВВП будет меньше номинального. В этом случае проводится операция дефлирования (снижения уровня цен текущего года до уровня цен базового года, т.е. искусственная дефляция). Если же за период от базового года до текущего уровень цен снизился, т.е. дефлятор ВВП < 1 , то реальный ВВП будет больше номинального. В этом случае проводится операция инфлирования (повышения уровня цен текущего года до уровня цен базового года, т.е. искусственная инфляция) [27].

Дефлятор ВВП (GDR deflator, Индекс Пааше) – это средневзвешенный уровень цен на все услуги и товары, которые формируют ВВП. Дефлятор даёт возможность определить реальную стоимость текущего объёма производства, взятого в ценах базового года, а также установить связь между номинальным и реальным ВВП [28].

В США дефлятор ВВП рассчитывается как отношение ВВП в текущих ценах к ВВП в ценах базового периода. Публикуется ежемесячно, отражая величину составляющей инфляции в значении ВВП [28].

$$GDPdeflator = \frac{\Sigma(Q^t * P^t)}{\Sigma(Q^t * P^0)} \quad (1.6)$$

то есть,

$$GDPdeflator = \frac{NominalGDP}{RealGDP} \quad (1.7)$$

Как правило, данное выражение умножается на 100%.

Уточним определение дефлятора ВВП. Дефлятор ВВП – это показатель стоимости всей товарной массы, производимой в экономической системе государства, который определяется отношением номинального и реального ВВП. Является коэффициентом, отображающим реальную стоимость производимой товарной массы, выраженной в номинальной цене.

Свойства индекса:

при расчёте дефлятора цен учитываются все товары и услуги, включаемые в ВВП данной страны;

данный индекс не включает в себя импортные товары;

основан на потребительской корзине текущего года, а не базисного, как при индексе потребительских цен;

явно недооценивает уровень инфляции в экономике;

включает в себя цены на новые товары и услуги [29].

Следовательно, оценить покупательную способность денежной единицы в экономической среде того или иного государства достаточно легко. Для этого достаточно оперировать расчётами, представленных выше показателей. Показатели могут отражать действительно важную информацию о состоянии экономики.

Однако сам результат оценки носит, как ни странно, риторический характер, поскольку он не является фактором для интенсивного или экстенсивного развития экономики, а лишь служит для определения текущей позиции экономического развития данного государства по отношению к остальным государствам. Например, получение результата оценки покупательной способности 1

российского рубля, который может составить условно 0,05 товаров и услуг из потребительской корзины, сам по себе не даёт объективного представления о состоянии российской экономики. На данном этапе можно только гадать, 0,05 товаров и услуг на 1 рубль – это много или мало. Чтобы разобраться, необходимо понять, что:

во-первых, нужно знать, сколько рублей приходится на среднегодовой доход среднестатистического россиянина;

во-вторых, нужно знать, сколько конкретно товаров и услуг приходится на потребительскую корзину для одного россиянина в год в данном году.

Имея эти конкретные данные, можно получить точную картину покупательной способности российского рубля. Получив результат в виде индекса, например, 0,5, получаем некий показатель, который, в общем-то, и применить негде. Однако, получив показатели нескольких государств, можно смело проводить оценку покупательной способности 1 рубля. Это свидетельствует о том, что данный показатель носит исключительно сопоставимый характер, но уже в таком ракурсе приобретает огромную ценность как экономический показатель, который отражает текущую деятельность экономики государства [30].

Имея аналогичные показатели других государств, можно рассчитывать стоимость валюты каждого такого государства, и составлять общую картину валютных отношений. Поскольку в современном мире основной упор в сфере экономических взаимоотношений делается на международную торговлю, вопрос о движении капиталов приобретает ключевую роль в мировой экономике, так как это является основным инструментом экспортно-импортных операций.

Следовательно, покупательная способность денежной единицы государства – это всегда целеуказатель к экономическому благосостоянию государства в условиях товарно-денежных отношений.

1.3. Концепция управления покупательной способностью финансовых средств

Для осуществления комплексного исследования теории и методологии управления покупательной способностью финансовых средств требуется осмысление изучаемого материала и выработка концепции управления покупательной способностью финансовых средств, которая смогла бы отразить подробный набор применяемых подходов и методов к исследованию.

Важным показателем результатов хозяйственной политики государства, а также показателем экономико-финансовой ситуации является показатель покупательной способности (или силы) денег. Этот показатель показывает реальное товарное наполнение номинальной денежной суммы. Согласно И. Фишеру, «покупательная сила денег указывается количеством благ, которые могут быть куплены на данное количество денег» [31]. Величина, обратная покупательной силе денег, является индексом цен. Поэтому покупательную способность денег, по аналогии с индексом цен, можно измерить при помощи так называемого «корзинного подхода», широко применяемого в настоящее время в экономических исследованиях [32].

Суть такого подхода состоит в том, что определённая корзина товаров и услуг сравнивается по её текущей стоимости со стоимостью в начальный момент времени. Если стоимость корзины растёт (из-за роста цен), то в этом случае говорят, что покупательная способность денег падает, ведь в этом случае для покупки той же корзины требуется больше денег. Если, наоборот, стоимость корзины уменьшается, то в этом случае говорят, что покупательная способность денег растёт, поскольку теперь для приобретения той же корзины требуется меньше денег [32].

Таким образом, для внутренней валюты (т.е. собственно «деньгам») показатель покупательной способности есть величина обратно пропорциональная индексу цен или инфляции. Если цены не растут, т.е. инфляция отсутствует, то покупательная способность денег не меняется. Если цены растут вследствие

инфляции, то покупательная способность денег уменьшается. Аналогично можно ввести показатель (индекс) покупательной способности иностранной валюты [32].

В соответствии с вышеприведенным подходом, можно сказать, что если для приобретения выбранной корзины товаров требуется всё больше денег (или другой иностранной валюты), то покупательная способность финансовых средств (или этой валюты) уменьшается. Если, наоборот, для приобретения той же корзины товаров требуется меньше денег (валюты), то покупательная способность средств (валюты) повышается [32].

Однако повышение и понижение покупательной способности финансовых средств в мировой экономике зависит от целого ряда причин. Одни причины способствуют повышению покупательной способности денег, другие – понижают её. Немаловажную роль здесь играет фактор полезности обращения финансовых средств.

Полезность денег определяется, прежде всего, их ликвидностью, но не только ею: она зависит от надёжности той формы, в которой деньги становятся ликвидными только в том случае, когда форма их представления абсолютно надёжна. Надёжность и ликвидность денег, тем не менее, полностью не определяют их полезности. Для полного представления о полезности денег обязательно учитывается их третье свойство – покупательная способность денег [33].

Дело в том, что в нашем обществе деньги не могут быть обычным средством сохранения стоимости. В современной динамичной экономике сохранить что-либо можно только увеличивая; нельзя выжить, если ты стремишься не жить, а выживать. Понятно, что вследствие роста цен реально снижается покупательная способность денег. Иными словами, деньги обесцениваются, не сохраняют стоимости тех товаров или услуг, за которые они получены [33].

В этих условиях для владельцев денег представляются возможности прибегнуть к различной стратегии или тактике поведения:

поскольку покупательная способность денег со временем снижается, их надо быстрее израсходовать. На этом основана идея о том, что в условиях инфляции ускоряется оборот денег. Однако следует отметить три момента:

во-первых, если ускорение оборота денег опережает рост цен, то общий спрос на товар растёт быстрее, чем товарные цены. Это означает принципиальную модификацию функции спроса: чем выше цены – тем больше спрос. Такое явление иногда называют инфляцией спроса. Во-вторых, далеко не всегда можно быстро избавиться от денег. Реально ускорить денежный оборот могут только те слои населения, которые живут, как говорится, «от зарплаты до зарплаты». Но они, как было показано, также стремятся к тому, чтобы иметь хотя бы минимальный денежный запас. В-третьих, в этих условиях предприниматели могут избрать две разные стратегии поведения. Первая характерна для общества, вышедшего из системы товарного дефицита, и заключается в накоплении товарных запасов с соответствующим замедлением оборота оборотного капитала, т.е., в конечном счёте, с потерей доходности. Вторая более обоснована экономически и заключается в стремлении свести до минимума запасы и ускорить оборот капитала, предвещающий большую доходность. Эти две стратегии или две тенденции дают результат, прогнозирование которого – крайне сложная задача;

вложить деньги в те товары, которые (по мнению их покупателей) не будут обесцениваться. Это так называемые инфляционные товары, т.е. те товары, которые в условиях инфляции должны принять на себя денежную функцию – стать средством сохранения стоимости. Обычно к таким товарам относят золото и драгоценности, недвижимость. Если деньги вложены в неликвидный товар, то они израсходованы на потребление, а не для сбережения;

найти способы вложения средств, обеспечивающие получение доходов, перекрывающих обесценение денежных средств. Очевидно, что все такие способы вложения есть не что иное, как кредитные операции: предоставление своих денежных средств на основах сохранения за собой права собственности на них (возвратность и срочность кредита) и получение дохода в виде процента (платность кредита). Вложение денежных средств в кредитные операции есть не что иное, как превращение денег в сбережения, а последних – в капитал путём инвестиции. Мерой доходности или полезности денег в этом случае становится норма прибыли, равная отношению полученной прибыли к сумме вложенного капитала [33].

$$\frac{m}{c + v} , \quad (1.8)$$

где m - масса прибавочной стоимости,

c - постоянный капитал,

v - переменный капитал.

Таким образом, попытка сохранения наличных средств на руках у населения, в рамках страны, неминуемо приводит к ускорению инфляционных процессов. Механизм обращения финансовых средств в этот момент начинает замедляться, что негативно влияет на товарооборот и, собственно, производство самого товара. В таком случае может начаться реальная стагнация экономики, сопровождающаяся дефицитами и ухудшением качества производимого товара или услуги. Инфляционная составляющая приводит к явлению удешевления валюты (на определённую сумму средств можно приобрести уже гораздо меньшее количество товаров или услуг, чем периодом ранее), что означает фактическое понижение покупательной способности финансовых средств в экономике.

Потеря деньгами своей реальной стоимости свидетельствует о переизбытке финансовых средств в экономике. Однако переизбыток финансовых средств не является равномерным в рыночной среде. Справедливо заметить, что в этой ситуации под переизбытком подразумевается накопление так называемых свободных денег, которые население готово потратить исключительно в рамках потребительской корзины. Накопления финансовых средств в промышленном и банковском секторах на инфляционные колебания, как правило, фактически не оказывают никакого влияния.

Уровень инфляции в мире представлен на рисунке 1.6.

Возникновение снижения уровня покупательной способности финансовых средств имеет несколько причин:

рост государственных расходов, для финансирования которых государство прибегает к денежной эмиссии, увеличивая денежную массу сверх потребностей

товарного обращения. Наиболее ярко это явление выражено в военные и кризисные периоды;

чрезмерное расширение денежной массы за счёт массового кредитования, причём финансовый ресурс для кредитования берётся не из сбережений, а эмиссии необеспеченной валюты;

монополия крупных фирм на определение цены и собственных издержек производства, особенно в сырьевых отраслях;

монополия профсоюзов, которая ограничивает возможности рыночного механизма определять приемлемый для экономики уровень заработной платы;

сокращение реального объёма национального производства, которое при стабильном уровне денежной массы приводит к росту цен, так как меньшему объёму товаров и услуг соответствует прежнее количество денег [35].

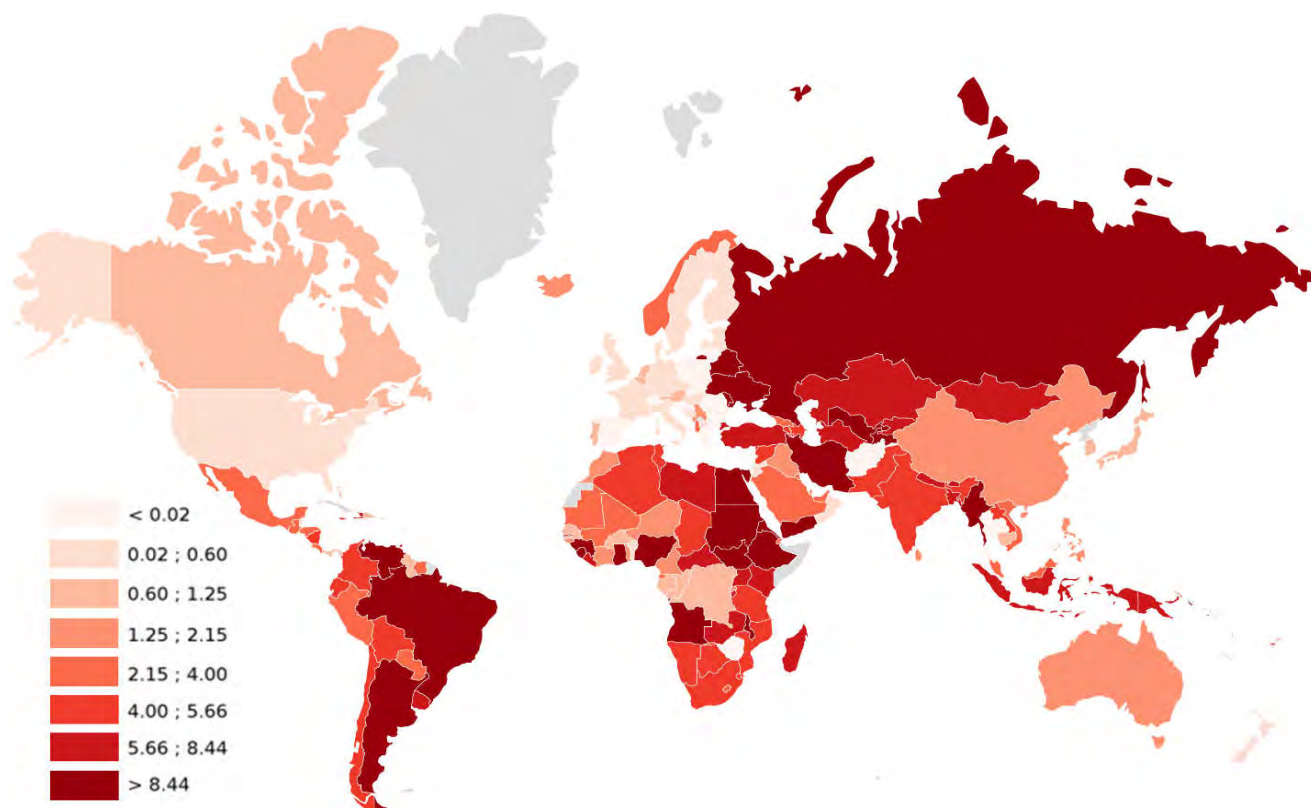


Рисунок 1.6 – Уровень инфляции в мире 2016 г. [34]

Если причины снижения покупательной способности финансовых средств более-менее ясны, то обратного явления, пока что, рассмотрено не было. Однако,

теоретически, также существуют причины повышения покупательной способности денег. Одна из главных – это дефляция.

Противоположным процессом инфляции является дефляция – снижение общего уровня цен (отрицательный рост). В современной экономике встречается редко и краткосрочно, обычно носит сезонный характер. Например, цены на зерновые сразу после сбора урожая обычно снижаются. Длительная дефляция характерна для очень немногих стран. Сегодня примером дефляции может служить экономика Японии (в пределах – 1%). Известны примеры, когда политика правительства приводила к длительному периоду снижения розничных цен при постепенном повышении заработной платы (например, в СССР в последние годы жизни Сталина и при правительстве Людвиг Эрхарда в Западной Германии начиная с 1950 года) [35].

Дефляция (от лат. «deflatio» – сдувание) – повышение покупательной способности местной валюты, что проявляется в снижении индекса цен. По сути, дефляция – это инфляция с отрицательными темпами роста цен. Однако по ряду причин расценивается как менее благоприятный фактор, чем инфляция. В современных условиях дефляция свидетельствует о спаде в экономике, снижении выпуска продукции и росте безработицы. Из-за падения цен экономические агенты могут снижать объёмы инвестиций, чтобы через некоторое время (несколько лет) разместить средства более выгодно (купить ресурсы дешевле в результате снижения цен). Это приводит к дополнительному падению спроса, что ещё больше стимулирует падение цен на товары и сокращение объёмов производства [36].

Причиной дефляции, и, следовательно, причиной повышения покупательной способности финансовых средств, может быть:

- 1) повышение стоимости денег. Обычно связано с ростом стоимости производства денежного товара в экономике с натуральными деньгами (например, рост трудоёмкости добычи золота при золотом стандарте);
- 2) снижение стоимости многих товаров в результате роста производительности труда, но при неизменной стоимости натуральных денег;

3) при недостаточности количества (дефиците) денег для обслуживания торгового оборота, что является аналогом искусственного повышения стоимости денег. Эта причина сейчас является наиболее частой, особенно после отказа от золотого стандарта. К дефляции такого рода приводят:

сокращение центральным банком или правительством оборачивающейся на рынке денежной массы с целью снижения темпов инфляции. Средствами такого сокращения могут служить повышение учётной ставки, повышение нормы обязательных резервов банков, увеличение налогов, предотвращение роста заработной платы или её замораживание, снижение расходов государственного бюджета, кредитная рестрикция (введение ограничений центральным банком на количество и размер выдаваемых им кредитов), увеличение продажи государственных ценных бумаг и т.д.;

падение скорости обращения денег по объективным причинам, связанным с самим процессом оборота (трудности в транспортировке, изменение маршрутов следования и т.п.). Нужно учитывать, что скорость обращения натуральных денег может падать из-за избытка средств в экономике – в этом случае она становится следствием изменений цен, а не причиной этих изменений;

отказ населения тратить свои деньги в ожидании дальнейшего роста их стоимости (в частности, в случае так называемой ловушки ликвидности) или с целью накопления на какие-либо цели, при условии, что средства находятся непосредственно у населения (не размещаются на счетах в кредитных учреждениях) [36].

Таким образом, дефляционная составляющая регулируется следующими механизмами и факторами:

уменьшение расходов правительства на социальные и другие нужды;

повышение ставки кредитования;

повышение налогообложения;

поддержание чётко фиксированного количества финансовых средств в экономике.

Однако дефляционная составляющая в финансовой системе имеет достаточно противоречивые эффекты относительно друг друга. В краткосрочной перспективе эффекты дефляции носят больше положительный характер, но в долгосрочной – имеют больше отрицательный.

Согласно взглядам Дж.М. Кейнса, рост налогов, формирующих доходную часть бюджета, может дать краткосрочный результат. В долгосрочном периоде такая политика оборачивается снижением инвестиций и замедлением экономического развития. Высокие ставки налогов могут вызвать сужение налоговой базы, то есть суммы доходов, с которых идут отчисления в бюджет. Понижение ставок подоходных налогов приведёт к увеличению личных сбережений, если удастся переломить инфляционную психологию потребителей. Тогда прирост сбережений пойдёт как на финансирование экономического развития, так и на покрытие дефицита бюджета [36].

Во время снижения государственных расходов недопустимы резкие сокращения тех или иных статей бюджета. Необходим стратегический план восстановления равновесия государственного бюджета. Например, государственные дотации убыточным предприятиям за счёт средств бюджета являются необоснованными в рыночном хозяйстве. Предположим, что они прекращены. Дефицит бюджета уменьшится, но одновременно последуют массовые банкротства и увольнения, начнётся рост безработицы. С одной стороны, потребуется увеличить государственные расходы, связанные с социальным обеспечением дополнительного количества безработных, их переквалификацией, трудоустройством. С другой стороны – неизбежно сократятся доходы за счёт снижения прибыли предприятий и уменьшения суммы подоходного налога. Возможно, что в конечном счёте правительство получит противоположный результат – увеличение дефицита, ускорение инфляции [36].

Главный принцип сокращения бюджетных расходов состоит в следующем: постепенное уменьшение финансирования тех видов деятельности государства, от которых можно отказаться в силу их самостоятельности [36].

Результатом действия этого механизма дефляционной политики является замедление экономического роста и возможное создание экономического кризиса в стране, что нередко служит причиной отказа правительства от его использования [36].

Таким образом, дефляция в экономике государства является основной причиной повышения покупательной способности валюты этого государства. Но следует понимать, что повышение или понижение покупательной способности валюты всегда имеет определённые последствия и, в принципе, само по себе является средством в экономике для достижения того или иного её состояния. Поэтому именно текущее состояние экономики и желаемое состояние определяют стратегию развития государства, и, следовательно, один из вариантов регулирования покупательной способности валюты в стране.

Ситуация, в которой экономика государства стремится к росту, сопровождается повышенным спросом на производимый товар или услугу. В таком ракурсе масса финансовых средств государства будет укрупняться, поскольку под повышающийся спрос производитель будет стремиться произвести больше товара или услуг. Наполнение рынка новыми товарами и услугами непременно приводит к дефициту финансовых средств. Чтобы этого не случилось, государство проводит постоянный контроль обеспеченности производимого товара и услуг финансовыми средствами в экономике. Такая политика позволяет избежать ситуации неспособности потребления производимых благ населением.

Обратная ситуация, при которой экономика государства, в силу объективных причин, перенасыщена финансовыми средствами настолько, что деньги не покрывают всего произведённого в стране товара и услуг, может привести к возникновению кризиса производства. Однако экономический инфляционный инструмент, призванный с лёгкостью восстанавливать баланс финансовых средств и производимого товара, легко исправляет ситуацию, и потому кризис производства не наступает.

Обе ситуации, в принципе, позитивно влияют на развитие экономики государства, но исход здесь только один – покупательная способность денежной

единицы всегда падает в силу постоянного увеличения рынка товаров и услуг, а также их финансового обеспечения (т.е. посредством эмиссии денег) [37].

Но есть несколько возможных ситуаций, при которых исход событий прямо противоположный описанному. Так, повышение покупательной способности возможно в период пребывания экономики государства в экономическом кризисе.

Экономический кризис (др.-греч. «κρίσις» – поворотный пункт) – серьёзные нарушения в обычной экономической деятельности. Одной из форм проявления кризиса является систематическое, массовое накопление долгов и невозможность их погашения в разумные сроки. Причину экономических кризисов часто усматривают в нарушении равновесия между спросом и предложением на товары и услуги [38].

Основные виды: кризис недопроизводства (дефицит) и кризис перепроизводства. Кризис недопроизводства, как правило, вызывается внеэкономическими причинами и связан с нарушением нормального хода (экономического) воспроизводства под влиянием стихийных бедствий или политических действий (различных запретов, войн и т.п.) [38].

Кризис перепроизводства характеризуется наличием большого количества товаров, которые превышают спрос потребителей. Обычно возникает из-за не выявления совокупного спроса и невозможности в условиях свободного рынка планирования совокупного производства. В итоге для конкретного производителя обычно неизвестно, чего и сколько нужно рынку. С развитием рыночной индустриальной экономики кризисы перепроизводства приобрели циклический характер и на сегодня составляют одну из фаз экономического цикла. Следствием экономического кризиса является уменьшение реального валового национального продукта, массовые банкротства и безработица, снижение жизненного уровня населения [38].

Следовательно, кризисная ситуация в экономике может способствовать сокращению денежной массы, что эквивалентно дефляции. Суть кризисного состояния экономики государства и модель поведения финансовой системы в экономическом кризисе детально разъяснена К. Марксом.

Карл Маркс отмечал, что до промышленной революции конца XVIII века не существовало никаких регулярно повторяющихся бумов и депрессий. Поскольку эти циклы возникают на исторической сцене примерно в то же самое время, что и современная промышленность, Маркс заключил, что кризисы являются неотъемлемой чертой капиталистической экономики. Причину кризисов Маркс видел в производстве товаров сверх платёжеспособного спроса. И дело не в ошибках оценки ёмкости рынка и даже не в желании владельцев капитала получить максимальную прибыль, а в самой природе и законах развития экономики, нацеленной на получение прибыли [38].

Владелец капитала (бизнесмен, капиталист, корпорация) стремится к получению прибыли, которая является формой прибавочной стоимости. Прибыль отдельный владелец капитала получит, только распродав (обменяв) произведённые товары. И каждый из владельцев не видит принципиальных препятствий для этого. Значит, чтобы прибыль получили все владельцы нужно распродать все произведённые товары. Но при этом работники в форме заработной платы получают стоимость своей рабочей силы, которая суммарно всегда меньше, чем стоимость произведённых товаров. Работники тратят зарплату преимущественно на потребительские товары. Вторую часть совокупного спроса составит замещение выбывших средств производства. Но часть из произведённого в эквиваленте прибавочной стоимости так и останется не раскупленной. Она должна будет распределиться на личное потребление самих капиталистов и на расширение их бизнеса. При этом прибыль в денежной форме появляется в руках капиталиста лишь для того, чтобы воплотиться в новом товаре [38].

Таким образом, с точки зрения движения стоимости, баланс может быть сведён, то есть все произведённые товары распределены и оплачены. Это отличает теорию Маркса от теорий «недопотребления рабочим классом» [38].

Однако конкуренция для снижения затрат на единицу продукции вынуждает капиталиста наращивать объём производства, что создаёт спрос на дополнительные средства производства. Расширение производства неизбежно сталкивается с ограниченным размером спроса [38].

Из-за общего хаотичного характера экономики (несогласованности действий производителей) какой-то товар окажется в избытке, какой-то в дефиците. При этом каждый капиталист стремится максимизировать прибыль. Для этого предпринимаются специальные меры, чтобы искусственно расширить рамки ограниченного спроса: предлагаются всевозможные формы кредита, скидок, бонусов и т.п. Всё это создаёт дисбаланс между суммой зарплат (которая тратится преимущественно на потребление) и суммарной стоимостью потребительских товаров. Следствием этого является нарушение равновесия между спросом и предложением на товары и последующий резкий спад товарного производства, цепные банкротства и массовая безработица – то есть экономический кризис [38].

В представлении капиталистов дело принимает форму нехватки денежных средств. Предпринимаются попытки увеличить денежную массу, которая лишь материализует прибыль, но не увеличивает совокупный спрос. Кризис растягивается в фазу депрессии, которая продолжается до тех пор, пока не будет распродан «избыток» товаров [38].

Общую сумму долгов формирует разрыв между общей стоимостью товаров и общей суммой зарплат, затрат на восстановление/расширение производства и личного потребления капиталистов. Но стремление капиталистов к прибыли диктует необходимость снижения затрат (прежде всего зарплат) и ограничение их личного потребления. Создаётся разрыв платёжного баланса, спрос начинает снижаться. Владельцы капитала вынуждены отпускать товар в долг или в кредит. Через несколько циклов производства долги накапливаются. Неизбежно наступает фаза, когда товары перестают отпускать в долг, поскольку размер долговых обязательств превышает разумные возможности их погашения. Кредитование прекращается, и спрос начинает уменьшаться очень быстрыми темпами [38].

Однако не следует считать кредит причиной кризиса. Кредитная пирамида является вынужденной мерой для смягчения платёжного и производственного кризиса, то есть последующий кредитный (финансовый) кризис сам является следствием общего кризиса [38].

Таким образом, простейшим средством выхода из данной ситуации является процесс денежной реформы, который позволяет полностью пересмотреть действующие финансовые механизмы экономики государства для их изменения в пользу стабильно работающей экономики. На сегодняшний день современное экономическое учение позволяет использовать всего четыре метода осуществления денежной реформы: дефляция, деноминация, девальвация, ревальвация.

Использование дефляции и ревальвации позволяет повысить стоимость финансовых средств в государстве, что с экономической точки зрения почти всегда является убыточным явлением для экономики, поскольку эти процессы повышают импортные операции, что, в свою очередь, негативно сказывается на торговом балансе государства.

И всё же экономическая составляющая в жизнедеятельности государства в период капиталистического развития мировой экономики, как бы это не выглядело абсурдным, не является самой главной. Эстафета морали существования любого государства находится, прежде всего, в руках социально-демографической составляющей жизнедеятельности государства.

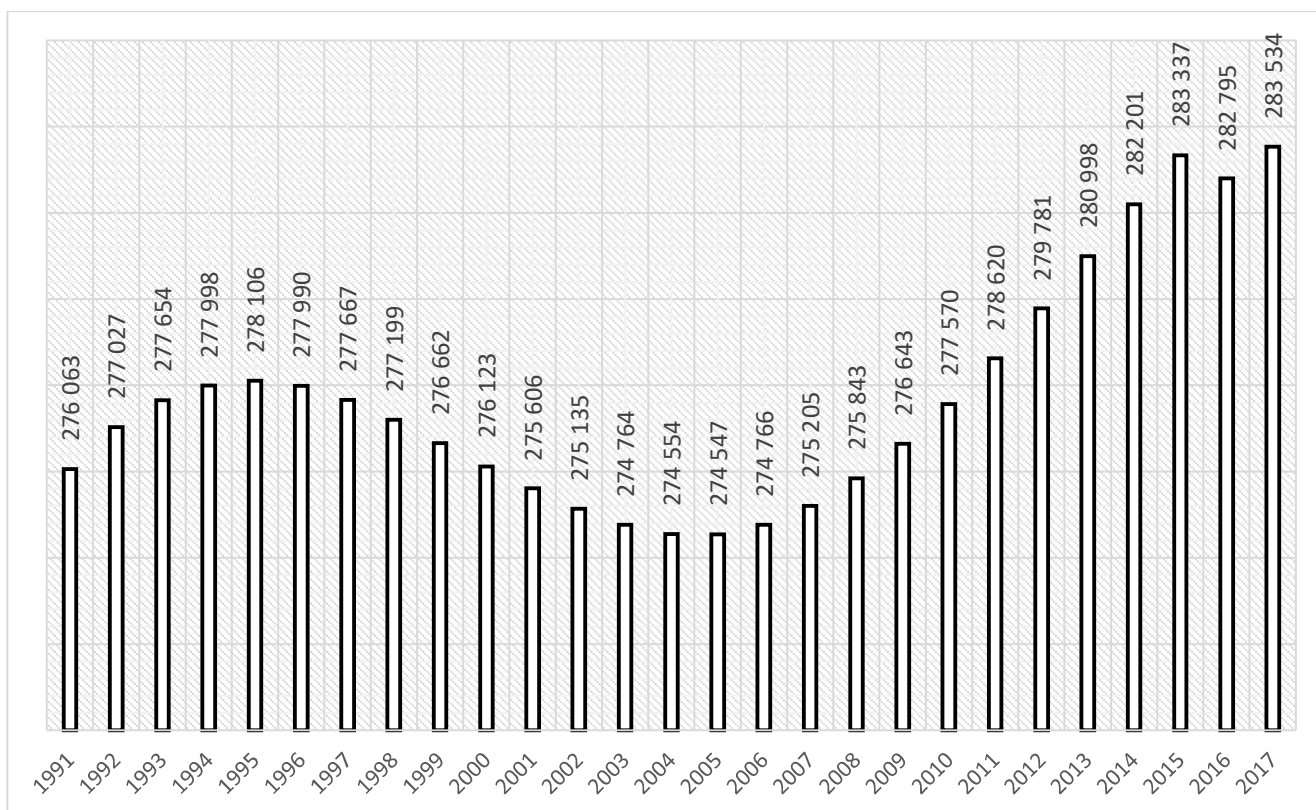
Демографическая политика любого государства имеет непосредственное влияние прежде всего на развитие экономики. В настоящее время человек в мировой экономической системе рассматривается, как средство производства товара и, одновременно, как потребитель этого товара. Выделение такого особого места в экономической системе человеку было произведено благодаря его особым способностям к процессу изобретения, производства и потребления. Исходя из описанного, следует, что население любого государства выступает основным (но не единственным) показателем его экономического потенциала. Более того, население выступает единственной платформой, на базе которой способна функционировать финансовая система государства.

На рисунках 1.7 и 1.8 представлена динамика роста населения СНГ (по состоянию на 2017 г.) по годам, а также распределение денежной массы (M_3 Broad money) по странам СНГ в период 1992-2016 гг.

Следовательно, покупательная способность денежной единицы зависит не только от количества вращающейся валюты в экономике и от количества производимых товаров, но также и от количества проживаемого населения в государстве.

Государство, переживающее внезапные спады рождаемости, повышение смертности и другие демографические кризисы, неминуемо сталкивается с ситуацией сокращения экономики, которое сопровождается сокращением количества производимых продуктов и услуг, а также сокращением денежной массы.

СНГ – ряд государств Европы и Азии, которые как раз столкнулись с проблемами демографического упадка, что сопровождается, по сути, сокращением потенциала производства и потребления товаров и услуг. Сокращение населения приводит к избытку массы валюты в стране, однако инфляционный механизм успешно справляется с этой проблемой путём удорожания всех категорий товаров и услуг.



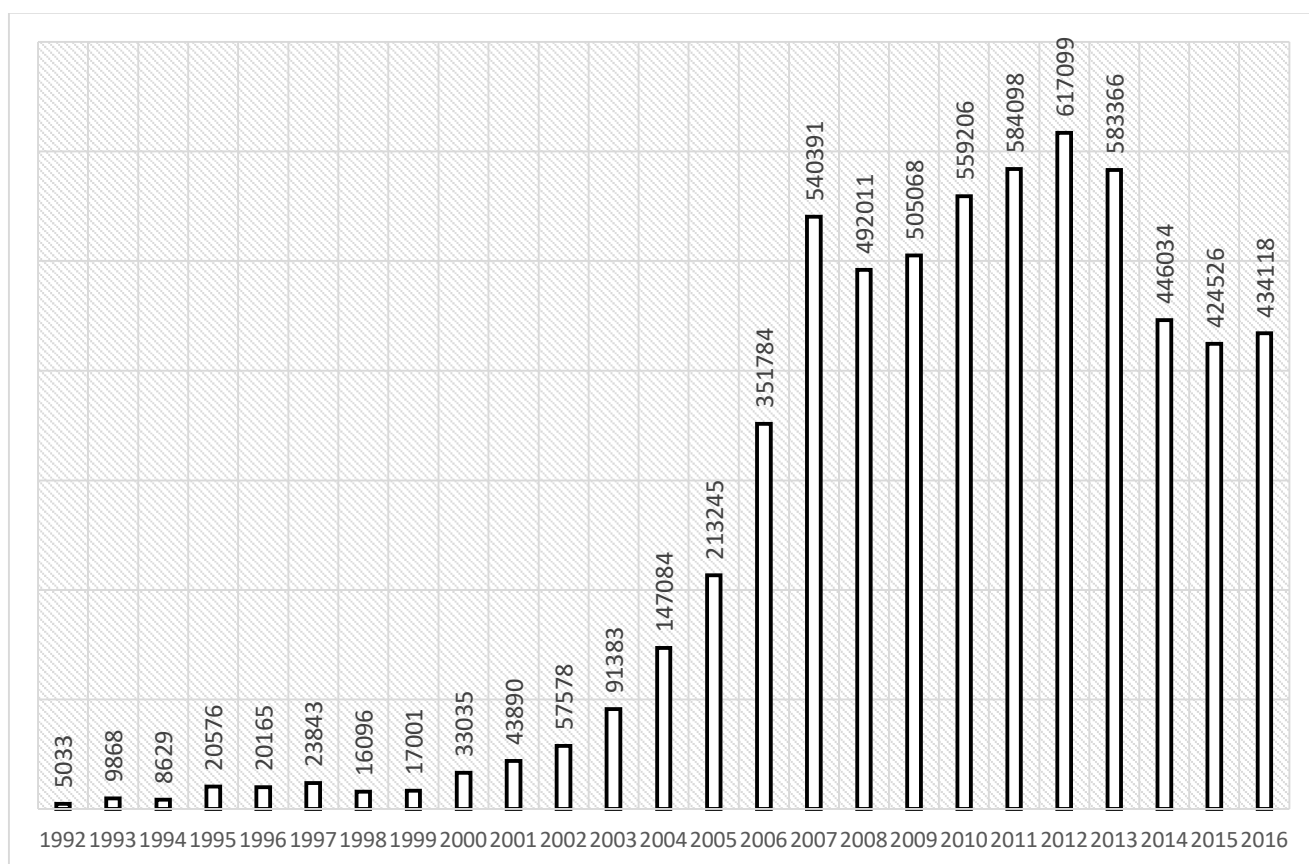
© Copyright © 2017 by United Nations. All rights reserved

Рисунок 1.7 – Динамика роста населения СНГ (по состоянию на 2017 г.),

млн чел. (1991-2017 гг.) [39]

Теоретическая ситуация, в которой потенциал производства товаров и услуг должен падать, на практике для СНГ не имеет силы. Это явление объясняется недавним переходом экономики группы стран СНГ на капиталистический принцип работы, который предусматривает, прежде всего, увеличение ассортимента производимой продукции.

В результате, процесс непрерывного развития сознания общества способствует развитию процесса производства и наращивания востребованных товаров и услуг на капиталистических принципах работы.



© Copyright © 2017 The World Bank Group. All rights reserved

Рисунок 1.8 – Распределение денежной массы (M3 Broad money) по странам СНГ (по состоянию на 2017 г.) в период 1992-2016 гг., млн USD [40]

Однако расчётный потенциал расширения ассортимента производимого товара и услуг не безразмерный. Полное заполнение ниши потребностей потребителей рано или поздно произойдёт, что будет означать остановку роста экономики стран СНГ при слаборастущем притоке населения. Сокращение

производства продукции, её потребления, а также числа потребителей, по сути, никак не сказывается на покупательной способности валюты. Но продолжительная тенденция сокращения населения некоторых стран может способствовать переходу государства в режим датирования социально-экономического сектора.

Таким образом, демографическая составляющая экономики государства имеет непосредственное влияние на уровень покупательной способности валюты, поскольку продолжительное сокращение населения страны, с экономической точки зрения, угрожает спадом экономики государства, и требует незамедлительной активизации программы социальной помощи населению. Всё это возможно за счёт сокращения целевого финансирования несоциальных программ государства, или посредством прямого использования золотовалютных резервов государства. Последнее, кстати, играет значительную роль в финансовой системе государства, и может иметь прямое влияние на изменение покупательной способности финансовых средств.

Золотовалютные резервы – внешние высоколиквидные активы, находящиеся под контролем государства (Центрального банка государства и правительства). Золотовалютные резервы (официальные резервные активы) рассчитываются в долларах США. Международные валютные резервы ЦБ представлены в виде монетарного золота, иностранной валюты и государственных ценных бумаг, деноминированных в этих валютах; туда могут также включаться остатки на счетах в международных организациях. Резервы могут использоваться для осуществления международных расчётов и платежей, покрытия дефицита платёжного баланса, стабилизации курса национальной валюты на международных рынках и т.п. [41].

Значительное накопление государством золотовалютных резервов способствует стабильному развитию его экономики. Достаточный запас таких резервов, как правило, играет роль валютной «подушки», поскольку является гарантом платёжеспособности любого государства. В соответствии с правилами Всемирной торговой организации (ВТО), участниками которой являются страны СНГ, государства-члены организации не имеют права запрещать ввоз продукции на свой внутренний рынок, однако взамен получают возможность

беспрепятственно экспортировать свою продукцию в другие страны-члены организации. Эффект от подобных правил торговли является достаточно эффективным, поскольку заключается в повышении конкурентоспособности, производимой странами продукции.

Процесс повышения конкурентоспособности продукции подразумевает огромные капиталовложения в модернизацию средств производства и экономики в целом. Однако игнорировать этот процесс в рамках организации невозможно, так как в подобном случае такое государство столкнётся с дефицитом торгового баланса, вызванным отсутствием спроса на производимый не конкурентоспособный продукт или услугу.

Следовательно, формирование некоего достаточно приемлемого уровня жизни населения любого государства в рамках ВТО заключается в положительном торговом балансе государства. Достичь этого баланса возможно лишь посредством установления налаженной торгово-экспортной операции, которая, безусловно, предусматривает полное потребление произведённой продукции в других странах (другими словами, товар или услуга должны полностью удовлетворять возникшие потребности населения). Значит, зависимость между уровнем жизни населения и уровнем экспортирования конкурентоспособного товара прямая, т.е. чем больше государство способно произвести качественного продукта и продать его остальным, тем сильнее его экономика, сила которой направляется, в том числе, на социальное развитие государства в целом. Однако результат подобной деятельности может быть реализован также в увеличении золотовалютных резервов государства, которые, будучи накопленные в достаточных количествах, могут быть использованы, как залог увеличения денежной массы государства в целях усиления основных экономических процессов, но без инфляции.

На рисунке 1.9 изображена динамика накопления международных резервов (включая золото) по странам СНГ (по состоянию на 2017 г.) в период 1992-2016 гг., млн долл. США.

Следует отметить, что рост золотовалютных резервов государства способствует повышению покупательной способности финансовых средств

посредством роста производства товаров и услуг, а, следовательно, увеличением их общего количества в экономике. Как известно, такое явление в экономике ведёт к удешевлению стоимости производимой продукции, а значит на одну денежную единицу валюты можно приобрести больше продукции, чем ранее.

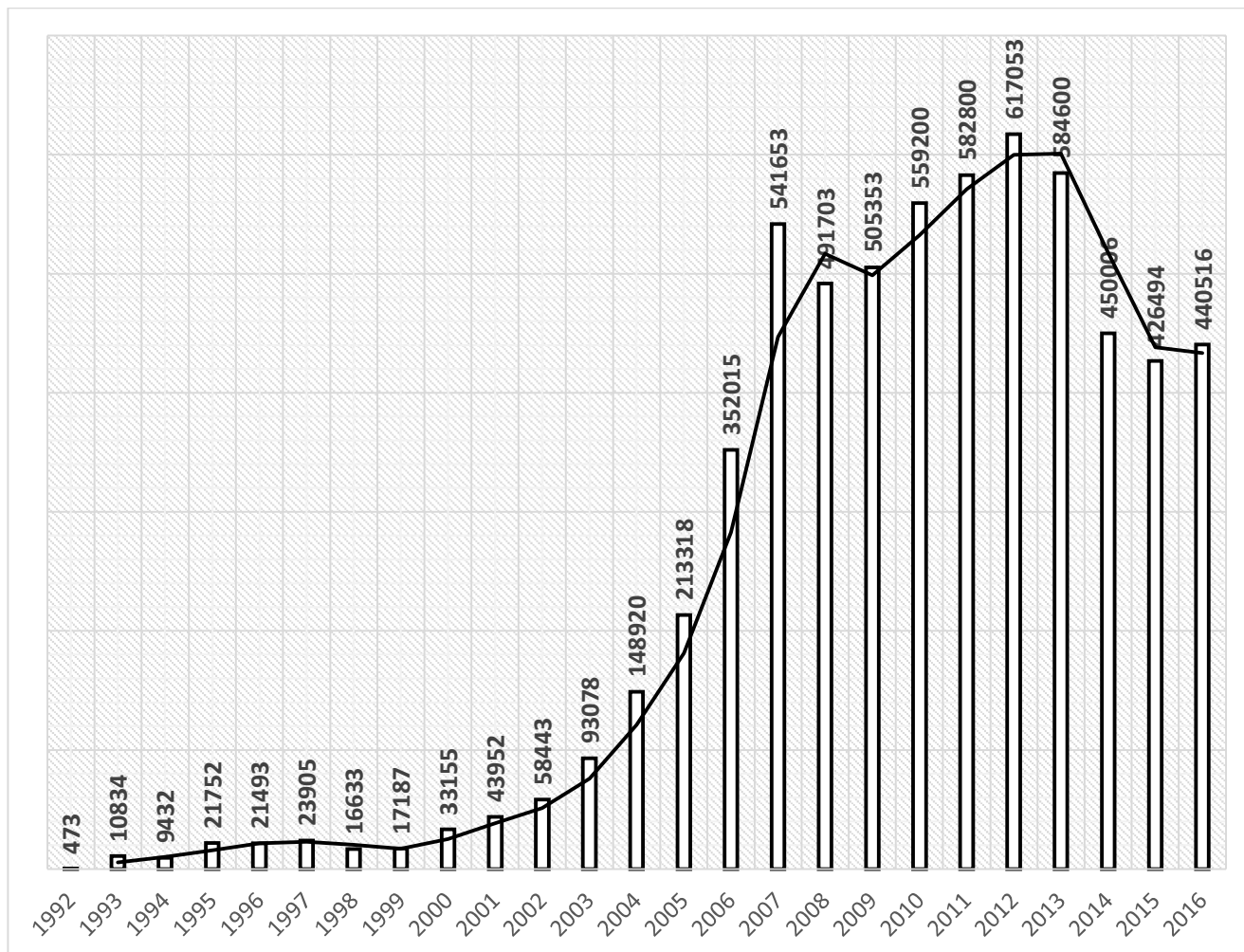


Рисунок 1.9 – Международные резервы (включая золото) по странам СНГ (по состоянию на 2017 г.) в период 1992-2016 гг., млн долл. США [42]

Изложенную информацию о методических основах управления покупательной способностью финансовых средств целесообразно систематизировать в виде концепции, которая содержит методологию и подходы к развитию теории управления покупательной способностью финансовых средств. На рисунке 1.10 изображена концепция повышения уровня покупательной способности финансовых средств с учетом экономической, правовой и инструментальной составляющих.

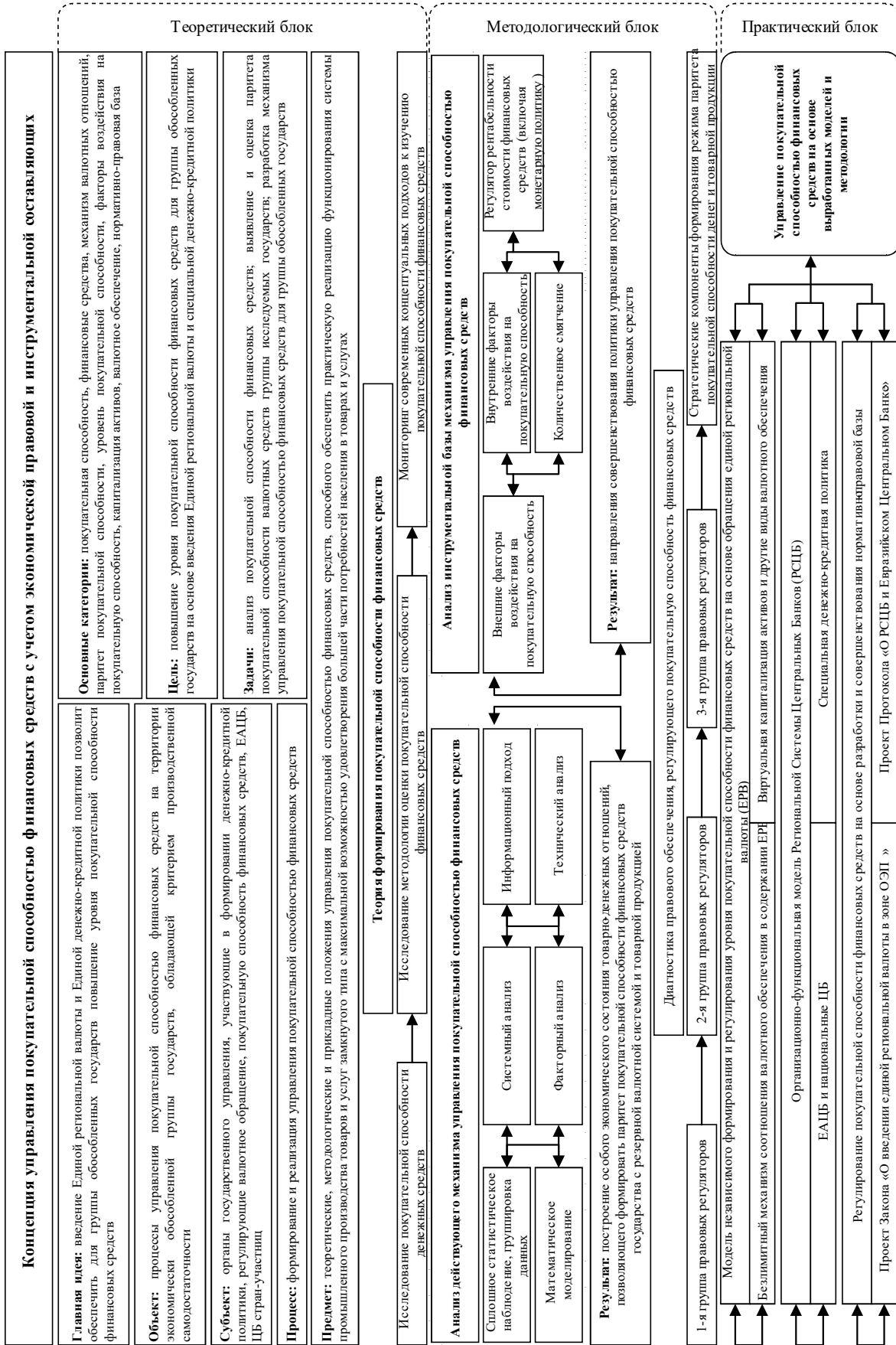


Рисунок 1.10 – Концепция повышения уровня покупательной способности финансовых средств с учетом экономической, правовой и инструментальной составляющих

Сущность представленной концепции заключается в потребности:

- анализа действующего механизма управления покупательной способностью финансовых средств и построении особого экономического состояния товарно-денежных отношений, позволяющих формировать паритет покупательной способности финансовых средств государства;
- анализа инструментальной базы механизма управления покупательной способностью финансовых средств и выработки программы по совершенствованию политики такого управления;
- диагностики правового обеспечения, регулирующего покупательную способность финансовых средств, а также в выработки стратегических компонентов формирования режима паритета покупательной способности денег и товарной продукции;
- разработки организационно-функциональной модели РСЦБ;
- разработки теоретических основ и необходимости совершенствования процесса управления покупательной способностью финансовых средств;
- разработки модели независимого формирования и регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ;
- формировании методологии регулирования механизма управления покупательной способностью финансовых средств на основе разработки и совершенствования нормативно-правовой базы.

Идея концепции заключается в обоснованной логической взаимосвязи каждого элемента концепции друг с другом, что в итоге формирует фундамент управления покупательной способностью финансовых средств на основе выработанных моделей и методологии.

По своей структуре концепция подразделяется на три блока: теоретический, методологический и практический.

Теоретический блок представляет собой совокупность теоретических наработок исследования, а именно содержит определение главной идеи

исследования, объекта, субъекта, процесса, основных категорий, цели, задач, предмета исследования, а также структурных подразделений теории формирования покупательной способности финансовых средств.

Методологический блок содержит методы анализа действующего механизма управления покупательной способностью финансовых средств, набор предложенных инструментов механизма управления покупательной способностью, анализ нескольких групп правовых регуляторов относительно покупательной способности финансовых средств.

Практический блок включает формирование моделей, стратегии и методики, направленных на управление покупательной способностью финансовых средств.

Выводы по разделу 1

1. Обобщены и систематизированы теоретические положения покупательной способности денежных средств в экономической системе государства, литературы и отечественного опыта относительно паритетного состояния реальной стоимости товарной продукции и реальной стоимости денег, которые показали, что покупательная способность денежных средств прямо пропорционально влияет на уровень промышленного производства в экономике посредством регулирования доступности национального продукта на внутреннем рынке.

Исследована теория развития покупательной способности денег, существование и роль паритета покупательной способности финансовых средств, дана оценка покупательной способности денежных единиц в экономике, а также проанализирована перспектива дальнейшего роста покупательной способности финансовых средств.

Проведенные теоретические исследования позволили выделить и систематизировать наиболее важную информацию относительно исследуемой проблематики.

Дано определение понятию финансовых средств.

Усовершенствовано определение покупательной способности, как экономического показателя, обратно пропорционального количеству валюты, необходимой для покрытия определённой потребительской корзины из товаров и услуг. Выявлено, что покупательная способность одной и той же валюты может существенно варьироваться в разных странах. Концептом для международного сравнения экономических показателей является пересчёт на паритет покупательной способности. Понятие покупательной способности может применяться не только к валютам, но и платёжеспособности населения. Покупательная способность населения коррелирует с доходами и может стимулировать уровень потребления.

Усовершенствовано определение паритета покупательной способности как соотношения нескольких различных валют, денежных единиц разных стран,

а также отношения покупательной способности к одинаковому набору потребительской корзины.

2. Усовершенствован подход к формированию стратегического потенциала особого состояния экономической системы государства с наличием паритета покупательной способности финансовых средств и товарной продукции.

В результате исследования было предложено осуществлять расчёт покупательной способности валюты, используя только определённую удельную долю потребительской корзины в виде группы широко используемого набора товаров, распространённого в большинстве государств, вместо усреднённой группы товаров.

3. Усовершенствована методология комплексной оценки покупательной способности финансовых средств.

Установлено, что основным показателем, отражающим покупательную способность финансовых средств, является сопоставимый уровень цен.

Дано разъяснение определению сопоставимого уровня цен, который рассчитывается как отношение паритета покупательной способности к валютному курсу. Различие между паритетом покупательной способности и валютным курсом используется в качестве критерия выявления «более дешёвых» или «более дорогих» стран по сравнению с другой страной.

Выявлены подходы к оценке покупательной способности денежной единицы любого государства - интенсивный и экстенсивный. Но парадокс ситуации заключается в том, что подходы являются не альтернативными, а последовательными, т.е. дополняют друг друга.

Интенсивный подход заключается в определённом наборе потребительских товаров и услуг, которые человек может купить себе для удовлетворения своих первичных потребностей. Сюда можно отнести расходы на потребительскую корзину, одежду, обувь, проезд, коммунальные услуги, расходы на хозяйственные потребности и т.д.

К экстенсивному подходу следует отнести набор потребительских товаров и услуг, которые человек готов купить для удовлетворения своих потребностей без

учёта первичных потребностей. К таковым относятся расходы на средства роскоши, расходы на содержание личного транспортного средства, расходы на развлечения, расходы на корпоративные виды деятельности.

Усовершенствовано разъяснение индекса потребительских цен (ИПЦ, «consumer costs index», CCI, индекс Ласпейреса), как статистического показателя, который показывает динамику стоимости фиксированного набора услуг и товаров, является основным показателем текущего уровня инфляции. ИПЦ характеризуется изменением общего уровня цен на услуги и товары, которые население приобретает для непродовольственного потребления. Consumer costs index измеряет отношение стоимости фиксированного набора услуг и товаров по ценам текущего временного периода к их стоимости, но по ценам предыдущего периода.

Уточнено понятие дефлятора ВВП (GDR deflator, Индекс Пааше), как средневзвешенного уровня цен на все услуги и товары, которые формирует ВВП. Дефлятор даёт возможность определить реальную стоимость текущего объёма производства, взятого в ценах базового года, а также установить связь между номинальным и реальным ВВП.

4. Представлена концепция повышения уровня покупательной способности финансовых средств с учетом экономической, правовой и инструментальной составляющих.

Идея концепции заключается в обоснованной логической взаимосвязи каждого элемента концепции друг с другом, что в итоге формирует фундамент управления покупательной способностью финансовых средств на основе выработанных моделей и методологии.

По данному разделу были осуществлены следующие публикации: [7; 8; 10; 15; 16; 30; 37].

РАЗДЕЛ 2

ОСОБЕННОСТИ МЕЖДУНАРОДНОГО МЕХАНИЗМА ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

2.1. **Мировой опыт управления покупательной способностью финансовых средств и регулирование паритета покупательной способности**

Покупательная способность финансовых средств – есть показатель, отражающий товарное обеспечение этих средств в экономике. Т.е. покупательная способность денег показывает отношение единицы финансовых средств к количеству представленного на рынке товара. Другими словами, этот показатель позволяет понять, сколько можно приобрести товаров и услуг (независимо от их места производства, но продаваемых на территории государства) на одну единицу местной валюты.

Покупательная способность валют разных стран является разной и, фактически, управляется свободным рынком сбыта для производимой продукции. Управление покупательной способностью валюты, в теории, является полностью автоматическим, что должно исключать элемент экономического давления на рынок государства.

Действительно, хорошо насыщенный рынок товарами и услугами обязательно сопровождается возросшей потребностью в существовании большого количества финансовых средств, которые позволят обеспечить беспрепятственное совершение сделок по купле-продаже. Однако регулирование баланса между количеством валюты и количеством представленных на рынке товаров и услуг – есть большая и очень важная проблема. По сути, покупательная способность денег зависит исключительно от количества свободных средств на руках покупателя и от количества товаров и услуг на рынке, но на практике такая система выглядит намного сложнее, поскольку на неё оказывает влияние целый ряд косвенных факторов, игнорирование которых приводит к деградации экономики.

Одним из таких является проблема взросления сознания населения, которая влияет на ценовую политику предоставляемого продукта или услуги. Экономике развитых государств сталкиваются с проблемой нехватки качественных работников, не готовых работать сегодня за доходы, которые ещё вчера всех устраивали [43].

Данная проблема является больше психологической, нежели экономической, но суть проблемы кроется в человеческой сущности существования. Исторически доказано, что страны, которые пережили промышленную революцию раньше, чем остальные, смогли укрепить своё экономическое положение в мире посредством увеличения масштабов производства продукции и предоставления услуг. Более того, промышленная революция позволила достичь не только количественного увеличения производимого продукта, но также позволила улучшить продукт качественно.

Увеличение количества продукта на рынке государства способствовало уменьшению его цены, что автоматически увеличило его доступность, а значит и потребляемость. С увеличением потребления постепенно расширялась экономика, а также росло сознание общества в целом.

Люди путём проб и ошибок, логических построений и рассуждений, опытов и анализа, пытаются постигать свойства окружающего мира и свои возможности, формируют науки и мировоззренческие концепции. Надо признать, что большей частью, всеми этими процессами движет всё тот же животный инстинкт самосохранения, выживания и самоутверждения себя, как успешной формы существования. Принимается, как данность, наличие внешнезаданного фактора по отношению к человеческому бытию. В самую основу наук положен принцип разделения бытия на себя и окружающий мир, изучение этого окружающего мира и через него себя в нём. Потребность выживания заставляет людей искать предсказуемость в явлениях внешнего мира, что, в свою очередь, порождает понятие объективности, как некой реальности, независимой от субъективных взглядов, с её неизменными объективными законами. Весь исторический опыт как

бы подсказывает и доказывает наличие этой объективности, как твёрдой незыблемой опоры человеческому существованию [44].

Подобные процессы, с психологической точки зрения, являются необратимыми в условиях свободного рынка товаров и труда, поскольку они способствуют закреплению в сознании процессов потребления определённого набора товаров и услуг, когда человеком они воспринимаются как норма жизнедеятельности, несмотря на то, что всего несколько лет назад подобный процесс потребления, в силу слабого экономического развития, считался роскошью и был доступен далеко не всем.

Таким образом, развитие системы производства товаров и услуг постепенно привело к увеличению уровня жизни населения, которое занято, прежде всего, в производстве этих товаров и услуг. Неизбежность производства и потребления производимых благ продиктовано потребностью жизнедеятельности общества на достойном, на сегодняшний день, социальном уровне.

Следовательно, арифметика подобного экономического механизма просчитывается по схеме: чем больше произведёшь и продашь, тем больше сможешь купить. Исходя из современной модели мировой экономики, можно сделать вывод о том, что покупательная способность валюты любого государства зависит от эффективности работы его населения. Если население государства способно производить конкурентоспособный продукт для мирового рынка, то такое государство обеспечит себе доступ к значительному количеству международной валюты, которую можно потратить в любой части мира и приобрести любой интересующий товар (если приобретение и использование его не нарушает международного законодательства).

На сегодняшний день покупательная способность валют большинства государств варьируется, что продиктовано правилами ведения международной торговли и экономической стратегией развития каждого государства.

Компания GFK (нем. – Gesellschaft für Konsumforschung, рус. – Общество потребительских исследований) в рамках исследований рынка регулярно измеряет покупательную способность населения и предоставила данные за 2013 год [45].

Наиболее платёжеспособным государством в Европе является Лихтенштейн, на последнем месте в рейтинге – Молдавия. Например, Украина входит в число государств самых бедных в Европе (рисунок 2.1, 2.2) [45].

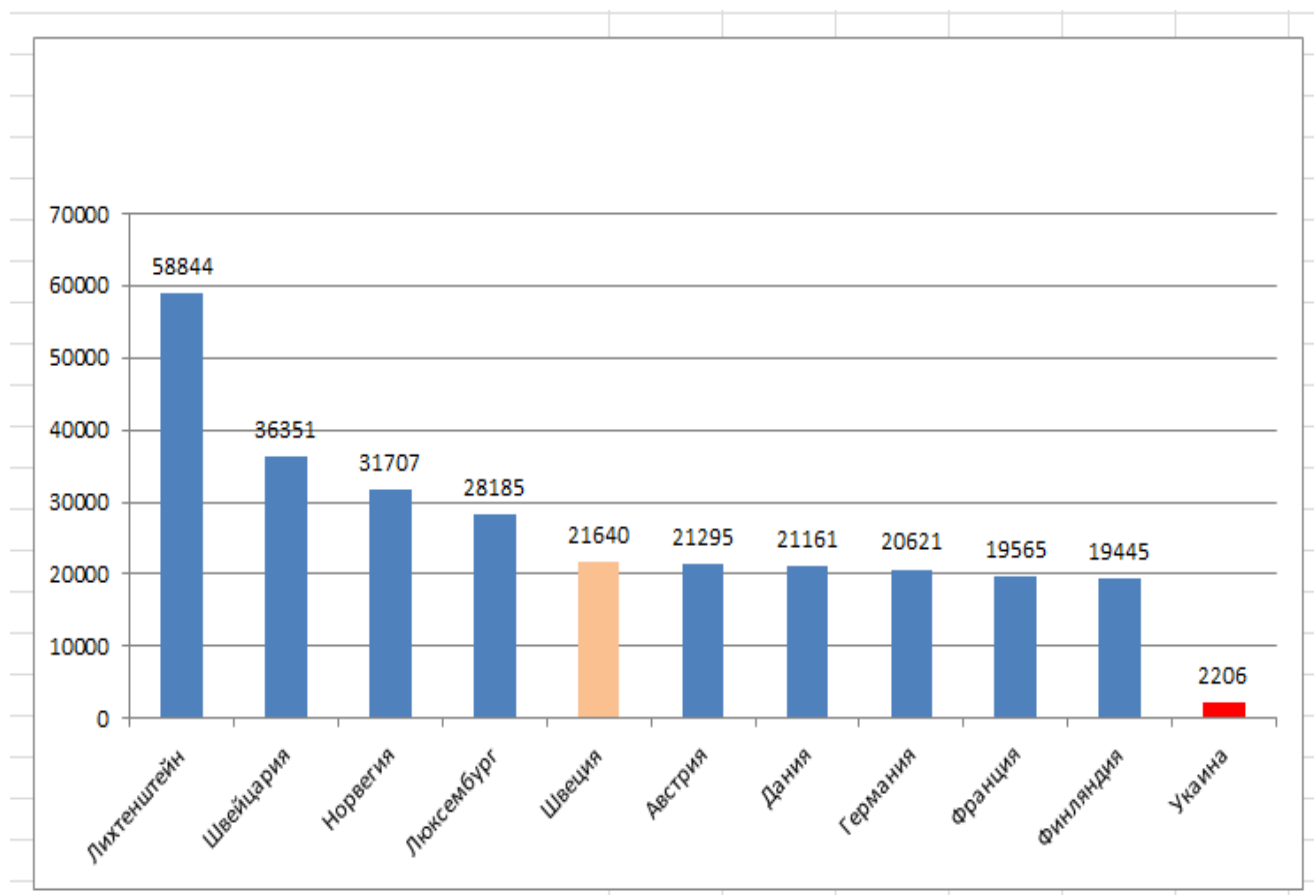


Рисунок 2.1 – Покупательная способность населения некоторых государств Европы (2013 г.) €/чел. в год (по данным агентства GFK) [45]

Так, например, покупательная способность в Украине почти в 30 раз ниже, чем в Лихтенштейне, в 10 раз ниже, чем в Швеции. Интересно, что ещё с десятков лет назад именно Швецию представляли в качестве образца для Украины – образца социального-демократического государства [45].

За последние 10 лет Украина преуспела в социально-экономическом развитии, однако разрыв между более развитыми странами сократить не удаётся из-за постоянных политических и экономических потрясений внутри страны [46].

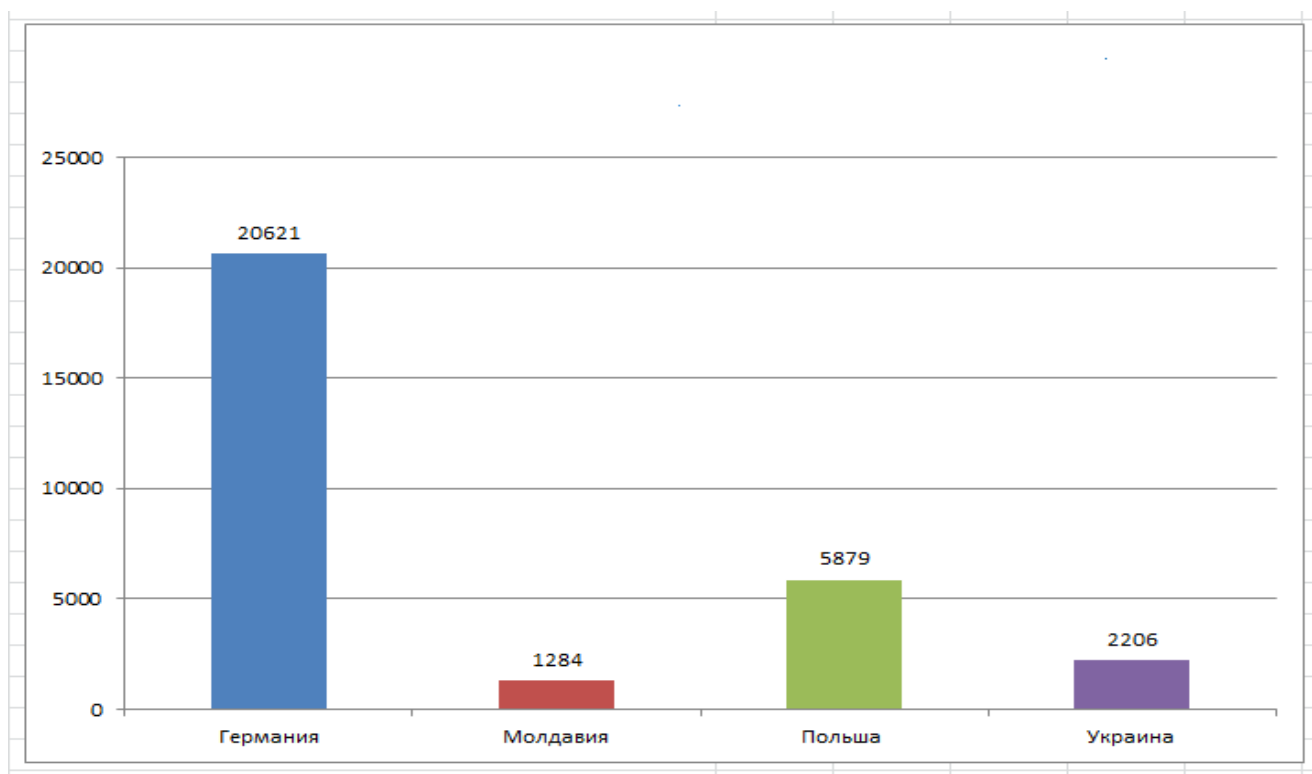


Рисунок 2.2 – Сравнительная покупательная способность населения Германии, Молдавии, Польши и Украины (2013 г.) €/чел. в год
(по данным агентства GfK) [45]

Уровень покупательной способности на душу населения в Польше составляет 5870 евро и, как следствие, она занимает 28 место в Европе и остаётся в нижней трети части рейтинга: на жителя Польши в среднем приходится около половины от среднеевропейского показателя (12890 евро). В свою очередь, показатель покупательной способности на душу населения у поляков в два раза больше, чем у жителей Болгарии (2919 евро/чел.). В то время, как в Германии этот показатель больше, чем 20621 евро, украинцы имеют только одну десятую часть этой суммы (2206 евро в год) [45].

Варшава является самым густонаселенным районом Польши. Жители этого района также имеют наивысшую покупательную способность по стране (10478 евро). Вроцлав, четвёртый по величине город Польши с уровнем покупательной способности на душу населения 7929 евро, размещается на шестое место в Польше [45].

Карта, предоставляемая GfK, наглядно показывает уровень покупательной способности в Европе (рисунок 2.3) [45].

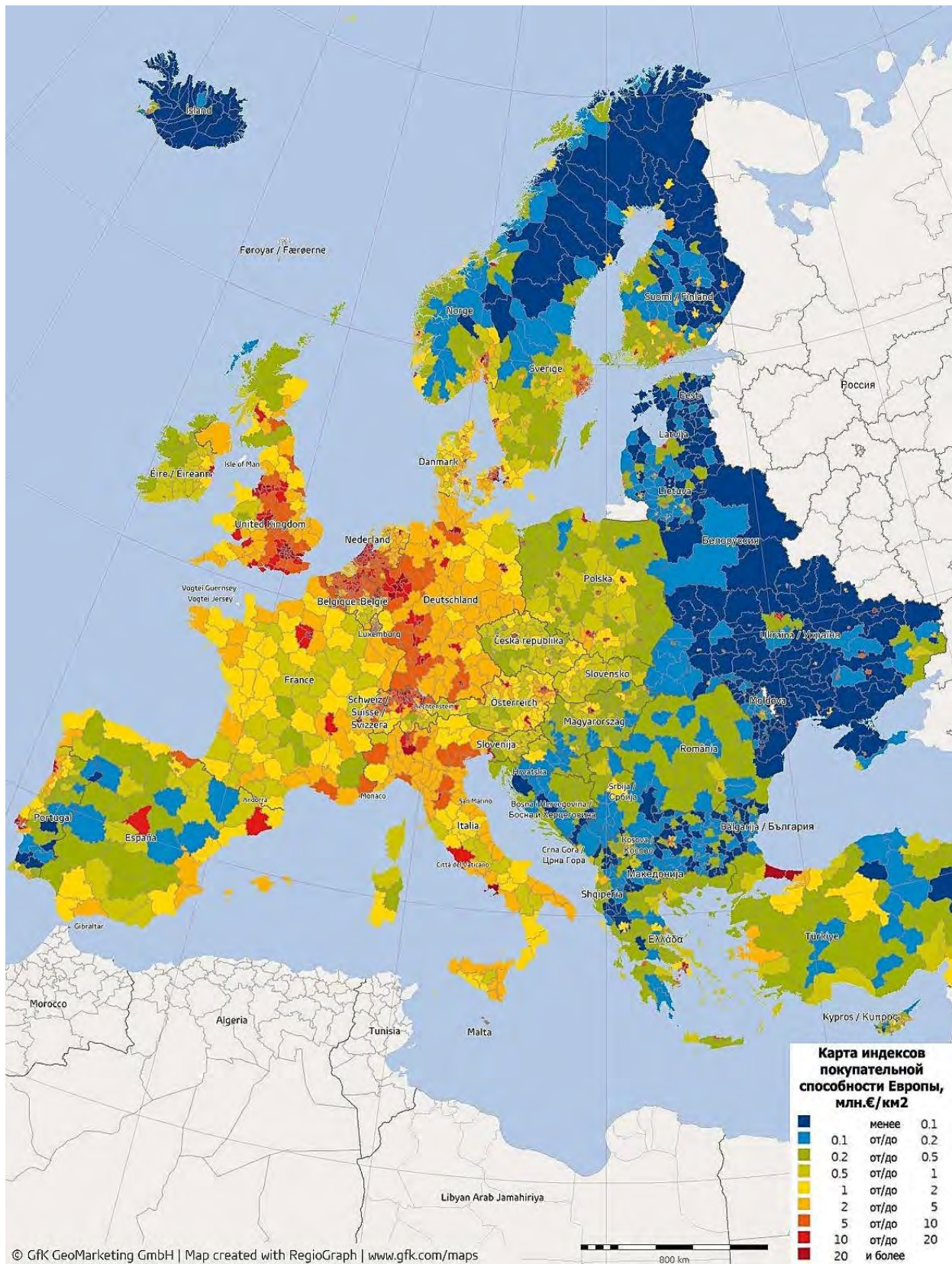


Рисунок 2.3 – Карта индексов покупательной способности Европы (2013 г.) млн €/км² (по данным агентства Gesellschaft für Konsumforschung) [45]

На карте высоким уровнем покупательной способности выделяются города (областные центры Украины) и отдельные области. В Украине высокой покупательной способностью отличаются только областные центры, в то время как в Европе целые районы, области [45].

Среди регионов восточной Европы наиболее привлекательными для бизнеса с точки зрения потребления являются:

Донбасс;

Южный берег Крыма;

Запорожская область Украины;

Днепропетровская область Украины;

Киевская область Украины;

Вильнюсское городское самоуправление Литвы;

Рига, Юрмала и прилегающие к ним административные территории Латвии;

Харьюмаа с административным центром Таллин Эстонии;

Кишинёв (муниципальное образование) Молдавии [45].

Необходимо обратить внимание, что уровень покупательной способности на карте отражается в млн евро на кв. км (а не на душу населения). Карта показывает не покупательную способность населения, а покупательную способность территории, в каком районе выше концентрация финансовых ресурсов. Покупательная способность определяется плотностью населения и его доходами [45].

Комплексный анализ текущей ситуации по уровню покупательной способности в Европе показал, что наиболее высокой способностью обладают территории западной Германии, Голландии, а также Великобритании. Это означает, что именно эта территориальная часть Европы является локомотивом развития всего Европейского союза, поскольку потребление производимой мировой продукции и предоставляемых услуг здесь наибольшее. Это явление автоматически сопровождается одновременным повышением уровня жизни населения и стабильным ростом общественного сознания, которое являет собой

основную причину возникновения всё новых и новых человеческих потребностей, путём постоянного завышения текущих понятий беззаботного человеческого существования (т.е. счастья), достичь которого желает большинство населения (в силу высокого общественного развития сознания).

Таким образом, описанный процесс представляет собой бесконечную эмпирическую восходящую развития (Эмпиризм, эмпирицизм (от др.-греч. «ἐμπειρία» – опыт) – направление в теории познания, признающее чувственный опыт источником знания и считающее, что содержание знания может быть представлено либо как описание этого опыта, либо сведено к нему [47]), на которое, рано или поздно, обречено население планеты, живущее и работающее в капиталистической системе устройства общества со свободным рынком и свободно движущимся капиталом. Однако небольшое ограничение всё же имеется. Развитию по эмпирической восходящей подлежат лишь те территориальные общины, которые в принципе готовы участвовать в производстве общественных благ.

Исходя из карты индексов покупательной способности Европы, такой территориальной общиной есть центральная часть ЕС, которая, кстати, является основным производителем товаров и услуг в еврозоне.

Специфика товаропроизводства в Европейском Союзе достаточно проста. Она основывается на большом ресурседефиците основных элементов, необходимых для производства товара. Большое развитие промышленного производства в Европе в XIX веке привело к значительному истощению, и без того не богатых, залежей природных ископаемых. Возникший дефицит сырья привёл к потребности его закупать у стран, которые им обладают в значительных количествах, и которые готовы его продавать.

Таким образом, организовывалась мировая экономика, часть которой охарактеризовалась как зависимая от поставок сырья, другая – как зависимая от производства товаров и услуг, поскольку эти товары активно продавались на территории второй экономики, но не производились в ней.

Подобная схема товарных отношений между государствами привела к значительному перевесу товарного производства в одних странах и нехватки

такого производства в других. Следовательно, уровень жизни, уровень сознания и индекс развития человеческого потенциала в целом у стран-производителей оказался намного выше, чем у стран-экспортёров сырья. Подобное явление большинством политиков и военных специалистов объясняется как основная причина возникновения военных конфликтов в период капиталистического устройства мира [48].

Однако возвращаясь к карте индексов покупательной способности валют разных стран Европы, можно выявить значительные отклонения в покупательной способности одной валюты, например, евро, в разных частях Европейского Союза. Покупательная способность евро в Испании и Франции значительно отличается. Основным показателем подобных отклонений является, прежде всего, налоговая политика государства, которая существенно влияет на формирование доходов населения, т.е. концентрации свободных денег на руках у граждан государства.

Следующим, и немаловажным, показателем отклонения покупательной способности является индекс развития человеческого потенциала (ИРЧП). Объяснить такое отклонение можно достаточно просто. Возросшая потребность в определённых благах рано или поздно приводит к их появлению на рынке. Продолжая испытывать потребность в качественном продукте, человек вынуждает себя использовать этот продукт постоянно, так как он обретает атрибут крайне необходимого товара, без которого уже не представляется дальнейшая жизнедеятельность. Использование всё новых и новых качественных товаров человеком, которые призваны облегчить жизнь и сделать её более комфортной, рано или поздно, приводит к осознанию того, что человек сегодня начал жить более комфортно, чем вчера [49].

В список подобных производимых продуктов можно отнести абсолютно всё, что окружает человека, от продуктов питания до общественных институтов, оказывающих услуги различного характера.

Однако содержание подобных объектов или продуктов, выполняющих инфраструктурную роль в комфортном проживании населения на определённой территории, требует значительного финансирования, т.е. расходования

финансовых средств, в том числе, лично потребителями. Вместе с тем, столкнувшись с определёнными благами, человек готов жертвовать ради них частью своей финансовой прибыли. В глобальном плане, с точки зрения психологии, именно этот процесс является заключительным условием поступательного роста общественного сознания.

Индекс развития человеческого потенциала (ИРЧП, в некоторых переводах оригинального термина Human Development Index (HDI) его также называют Индекс Гуманитарного Развития (ИГР)) – интегральный показатель, рассчитываемый ежегодно для межстранового сравнения и измерения уровня жизни, грамотности, образованности и долголетия как основных характеристик человеческого потенциала исследуемой территории. Он является стандартным инструментом при общем сравнении уровня жизни различных стран и регионов. Индекс публикуется в рамках Программы развития ООН в отчётах о развитии человеческого потенциала и был разработан в 1990 году группой экономистов во главе с пакистанцем Махбубом-уль-Хаком и индусом Амартия Сен [50].

При подсчёте ИРЧП учитываются 3 вида показателей:

ожидаемая продолжительность жизни – оценивает долголетие;

уровень грамотности населения страны (среднее количество лет, потраченных на обучение) и ожидаемая продолжительность обучения;

уровень жизни, оценённый через валовый национальный доход на душу населения по паритету покупательной способности (ППС) в долларах США [50].

Расчёт показателя осуществляется по следующей методике. Для перевода любого показателя x в индекс, значение которого заключено между 0 и 1 (это позволит складывать различные показатели), используется формула:

$$x\text{-индекс} = \frac{x - \min(x)}{\max(x) - \min(x)}, \quad (2.1)$$

где $\min(x)$ и $\max(x)$ являются минимальным и максимальным значениями показателя x среди всех исследуемых стран [50].

Индекс развития человеческого потенциала (ИРЧП) определённой страны зависит от трёх следующих показателей:

1. Индекс ожидаемой продолжительности жизни (LEI)

$$(LEI) = \frac{LE - 20}{85 - 20} \quad (2.2)$$

2. Индекс образования (EI)

$$(EI) = \frac{MYSI + EYSI}{2} \quad (2.3)$$

Индекс средней продолжительности обучения (MYSI)

$$(MYSI) = \frac{MYS}{15} \quad (2.4)$$

Индекс ожидаемой продолжительности обучения (EYSI)

$$(EYSI) = \frac{EYS}{18} \quad (2.5)$$

3. Индекс дохода (II) =
$$\frac{\ln(GNIpc) - \ln(100)}{\ln(75000) - \ln(100)} \quad (2.6)$$

ИРЧП является средним геометрическим этих трёх индексов:

$$HDI = \sqrt[3]{LEI \times EI \times II}, \quad (2.7)$$

где LE – ожидаемая продолжительность жизни;

MYS – средняя продолжительность обучения населения в годах;

EYS – ожидаемая продолжительность обучения населения, ещё получающего образование, в годах;

$\ln(100)$ – минимальный ВНД на душу населения по ППС в долларах США;

$\ln(75000)$ – максимальный ВНД на душу населения по ППС в долларах США;

GNIpc – страновой ВНД на душу населения по ППС в долларах США [50].

В виду недостаточно объективного оценивания показателей деятельности населения при расчёте данных ИРЧП, предлагается усовершенствовать методику расчёта путём усовершенствования индекса образования.

При расчёте индекса образования учитывается средняя продолжительность обучения и ожидаемая продолжительность обучения. В виду постоянного повышения мирового уровня образования, в расчёт индекса целесообразно

добавить расчёт субиндекса повышенного уровня образования, поскольку номинальный срок образования вырос в среднем на 1 год, а международная статистика показывает, что всё большее количество людей стремится получить более одного полного высшего образования. Также ежегодно увеличивается количество желающих получить учёную степень, увеличивая тем самым ожидаемый срок обучения.

Индекс повышенной продолжительности обучения (ISYI):

$$(ISYI) = \frac{ISY}{21} \quad (2.8)$$

Индекс образования (дополненный) (EI):

$$(EI) = \frac{MYSI + EYSI + ISYI}{3} \quad (2.3)$$

где ISY – повышенная продолжительность обучения населения, запланированная на будущий период.

ISYI – индекс повышенной продолжительности обучения.

Рассчитанный индекс образования по предлагаемой методике будет содержать в себе более полную статистическую информацию о деятельности населения. Для примера рассчитать индекс ИРЧП целесообразно для России:

1. Индекс ожидаемой продолжительности жизни (LEI)

$$(LEI) = 71,9 - 20 / 94 - 20 = 0,701$$

2. Индекс образования (EI) (классический)

$$(EI) = (0,627 + 0,789) / 2 = 0,708$$

Индекс образования (EI) (предлагаемый)

$$(EI) = (0,627 + 0,789 + 0,919) / 3 = 0,778$$

Индекс средней продолжительности обучения (MYSI)

$$(MYSI) = 9,4 / 15 = 0,627$$

Индекс ожидаемой продолжительности обучения (EYSI)

$$(EYSI) = 14,2 / 18 = 0,789$$

Индекс повышенной продолжительности обучения (ISYI)

$$(ISYI) = 19,3 / 21 = 0,919$$

3. Индекс дохода (И)

$$(И) = \ln(22540) - \ln(770) / \ln(63660) - \ln(770) = 0,941$$

ИРЧП (HDI) (классический):

$$(HDI) = \sqrt[3]{0,701 \times 0,708 \times 0,941} = 0,776$$

ИРЧП (HDI) (предлагаемый):

$$(HDI) = \sqrt[3]{0,701 \times 0,778 \times 0,941} = 0,801$$

Из представленных расчётов видно, что предлагаемая методика расчёта индекса ИРЧП содержит всю текущую активность населения в области обучения, что повышает текущий уровень индекса. Благодаря предлагаемым расчётам Россия сможет претендовать на новое, более высокое место в рейтинге стран по уровню ИРЧП.

Система подобных международных рейтинговых оцениваний по уровню ИРЧП существует, в том числе, для информирования международных инвестиционных корпораций о привлекательности той или иной страны для инвестиционной деятельности. Косвенно данная система используется для управления международными массовыми туристическими потоками.

На рисунке 2.4 представлена мировая карта индексов развития человеческого потенциала.

Таким образом, индекс развития человеческого потенциала, в какой-то мере, отображает степень зависимости населения от определённых производимых благ, призванных облегчить жизнь или сделать её более комфортной. Но население, занятое в производстве подобных продуктов как для себя, так и для других стран, испытывает потребность в использовании производимых им продуктов более сильно, чем остальное население в силу информационной осведомлённости и накопления бытового и производственного опыта.

Все вышеперечисленные аспекты способствуют смягчению товарной политики потребления производимых благ, которая возложена на правительство любого государства.

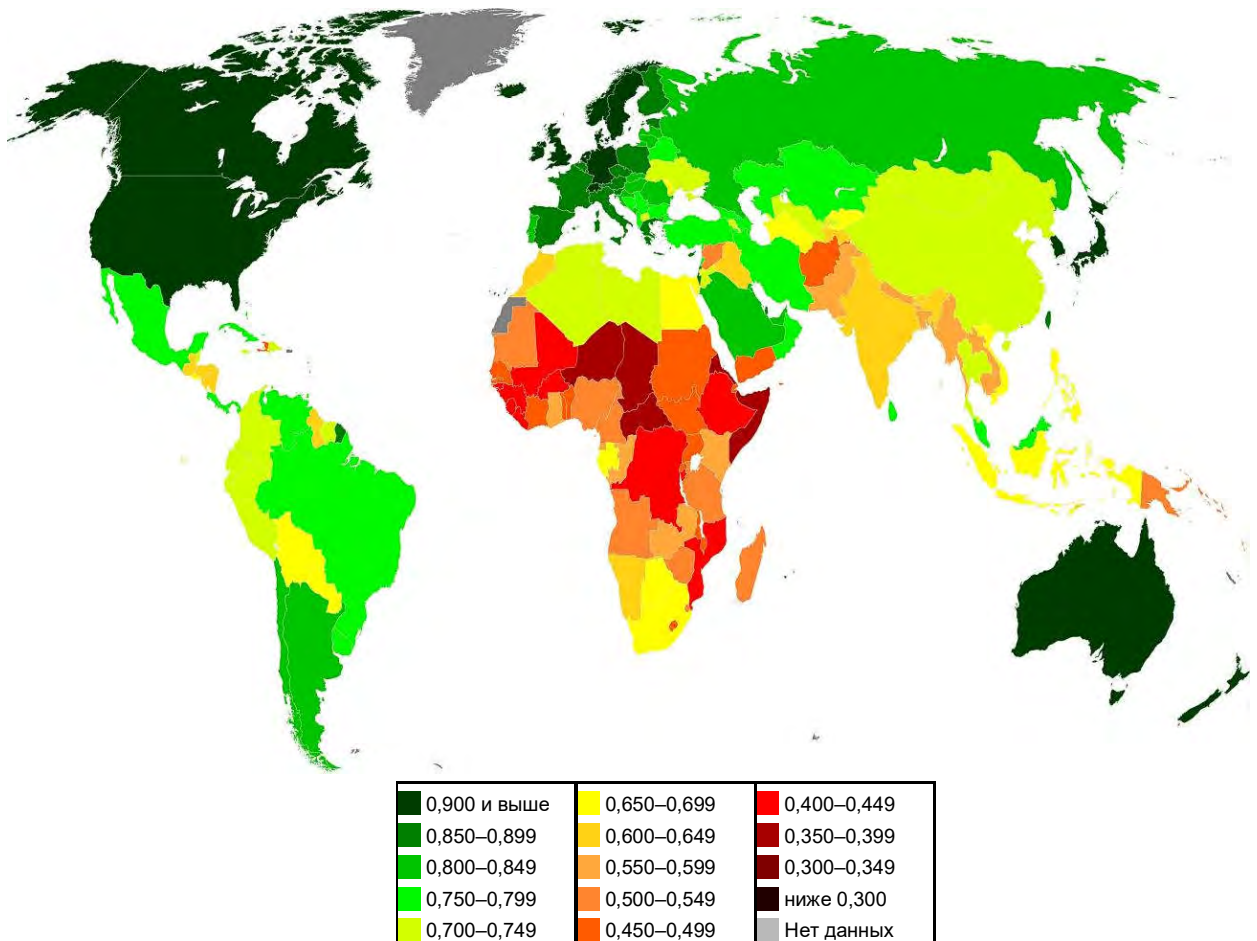


Рисунок 2.4. – Мировая карта ИРЧП членов ООН, 2016 г. [50]

Игнорирование накопленного опыта и отсутствие смягчения товарной политики потребления, как правило, приводит к неудовлетворённости общества в силу возросшего недопотребления производимой продукции. Подобная стратегия всегда заканчивается, как минимум, сменой правительства, как максимум – революцией, и сменой механизма устройства товарно-денежных отношений в обществе.

Ещё одной причиной недопотребления производимых благ обществом также является коррупционная составляющая в товарно-денежных отношениях общества.

Укрепившаяся в обществе коррупция:

мешает бизнесу, который не может успешно развиваться в коррумпированной системе, что ведёт к сокращению общего богатства страны;

влечёт за собой сокращение объёма денежных средств, которые правительство должно выплачивать трудящимся и расходовать на приобретение предметов снабжения: книг, медикаментов, компьютеров и т.д.;

приводит к тому, что деньги, выделяемые государством на оказание социальных услуг (школы, больницы, дороги, канализация, полиция и т.д.), не используются должным образом, что ухудшает качество услуг;

создаёт условия для того, чтобы люди, у которых есть деньги и связи, могли изменять законы и постановления государственных органов в своих интересах;

подрывает доверие к правительству [51].

Таким образом, в капиталистической системе международных товарно-денежных отношений действует золотое правило: уровень покупательной способности любой валюты прямопропорционален объёму производимых товаров и услуг населением страны. Это правило действует лишь при условии решения стандартных экономических проблем, которые имеет любое государство. Рассчитывается по формуле:

$$I_{t/b}^{vd} = \frac{\sum_{j=1}^m \left(\left[\sum_{n=1}^N q_t^n * p_b^n \right] / \left[\sum_{n=1}^N q_b^n * p_b^n \right] * D_b^j \right)}{\sum_{j=1}^m D_b^j}, \quad (2.8)$$

где

$I_{t/b}^{vd}$ - индекс производства по m -му виду деятельности (подгруппе, группе и т.д.) за t - период по сравнению со среднемесячным производством базисного года;

D_b^j - добавленная стоимость за базисный год по видам деятельности, входящим в соответствующую группировку ОКВЭД;

m n - количество видов деятельности, входящих в соответствующую группировку ОКВЭД;

$q_t^n q_b^n$ - производство по n -му товару в натуральном (или дефлятированном стоимостном) выражении соответственно за t -период и в среднем за месяц базисного года;

p_b^n - среднегодовая цена единицы n -го товара в базисном году;

N - количество товаров, входящих в корзину по виду деятельности.

Однако данное правило не может работать при условиях оказания экономической, гуманитарной, военной и прочей взаимопомощи другим государствам в пропагандистских, геополитических и социальных целях. Подобные явления, которые, безусловно, проводятся для получения каких-либо выгод для государства, (долгосрочных экономических, геополитических, военных) всё же негативно влияют на чистую прибыль, полученную данным государством, например, по итогам года.

Примеров подобных государств достаточно много: Россия, преследуя геополитические интересы, замечена в предоставлении постоянных преференций странам бывшего СССР, Финляндии, Кубе, Сербии, Ливии, Сирии, Ирану, Палестине и ещё целому ряду африканских стран; США – Великобритании, Израилю, Турции, Мексике, Саудовской Аравии и пр.; Германия в рамках ЕС, – странам ЕС, Украине, Израилю и пр.; Китай – КНДР, Сирии, Белоруссии, Вьетнаму и пр.

Преследуя исключительно экономические цели, государство может проиграть конкурентную борьбу в других сферах деятельности, что может негативно отразиться на судьбе всего государства в перспективе, поэтому государствами преследуются и другие цели, иногда даже противоречащие экономическому благосостоянию.

На сегодняшний день международная методология управления покупательной способностью финансовых средств в различных странах сложилась по-разному, однако в мире чётко прослеживается два основных метода управления.

Первый метод (кредитный) основывается на формировании стоимости национальной валюты без учёта жёсткой привязки к товарно-экспортным операциям, т.е. на основе долгового потребления международной товарной продукции. Второй метод (товарно-экспортный) основывается на привязке стоимости национальной валюты к уровню национального промышленного производства, что предполагает ограничение потребительской инициативы объёмами производства национального ВВП в единицу времени [52].

Оба способа достаточно широко распространены по миру и являются составной частью финансово-экономических инструментов двух конкурирующих школ международных экономических учений. Оба способа основываются на привязке стоимости национальной валюты к стоимости международных валютных средств.

Поскольку методология международного управления покупательной способностью финансовых средств условно разделена между региональными межгосударственными экономическими союзами, её целесообразно представлять по макрорегионам мира (таблица 2.1).

Если произвести объективное сравнение двух методологических концепций управления покупательной способностью финансовых средств, то можно увидеть серьёзный изъян в кредитной методологии. Данный изъян заключается в неоптимальности уравнивания внутригосударственных импортных и экспортных операций, что приводит к отрицательному торговому балансу. Однако положительным моментом данного методологического подхода является проводимая объективная социальная политика и поддержка населения, что способствует ускоренному развитию нации в большинстве направлений жизнедеятельности, разработке новых технологий, получению новых теоретических и практических знаний. Благодаря проводимой социальной политике уровень развития национального сознания и ИРЧП значительно повысится, что играет огромную психологическую роль в геополитических и экономических процессах.

Таблица 2.1 – Международная методология управления покупательной способностью финансовых средств

Континент	Макрорегион	Методология управления
Европа	Западная Европа	кредитный
	Северная Европа	кредитный
	Южная Европа	кредитный
	Восточная Европа	товарно-экспортный
Азия	Западная Азия	товарно-экспортный
	Центральная Азия	товарно-экспортный
	Южная Азия	товарно-экспортный
	Северная Азия	товарно-экспортный
	Восточная Азия	товарно-экспортный
	Юго-Восточная Азия	товарно-экспортный
Африка	Северная Африка	товарно-экспортный
	Западная Африка	товарно-экспортный
	Центральная Африка	товарно-экспортный
	Восточная Африка	товарно-экспортный
	Южная Африка	товарно-экспортный
Северная Америка	Северная Америка	кредитный
	Центральная Америка	товарно-экспортный
	Карибский бассейн	товарно-экспортный
Южная Америка	Южная Америка	товарно-экспортный
Австралия и новая Зеландия	Австралия и Новая Зеландия	кредитный
	Меланезия	кредитный
	Микронезия	кредитный
	Полинезия	кредитный

Исследуя мировую карту ИРЧП членов ООН (рисунок 2.4), можно увидеть значительное отклонение индекса (ИРЧП) одних стран от других. Отклонение объясняется, по большей степени, плотностью экономики, т.е. количеством и качеством производимой продукции и предоставляемых услуг на территории государства. При этом во внимание берётся также явление перемещения процесса производства из одного государства в другое (например, с целью его удешевления), что приносит прибыль, в первую очередь, первому государству. Примером такого

явления можно назвать экономику КНР и половины азиатских стран. Как видно из карты, ИРЧП КНР занимает гораздо низшую позицию, чем Россия. Однако экономика КНР, как известно, значительно более развита в сфере производства продовольственной продукции и предоставления услуг, чем экономика Российской Федерации. Но всё же причина кроется в инвестиционном характере развития экономики КНР.

На сегодняшний день, для международного капитала, готового участвовать в собственном воспроизводстве, дешёвая рабочая сила является одним из основных критериев оценки выбора территории для воспроизводства. Обеспечив себе эту базу, капитал стремится к саморасширению путём производства и реализации производимой продукции. Осуществить это удаётся благодаря успешной реализации производимого товара по достаточно низким ценам. Однако главное условие правила установления покупательной способности местной валюты, заключённое в накоплении определённо большого количества финансовых средств, обеспеченных постоянно производимым товаром, нацией не соблюдается. Следовательно, на деле международная система товарно-денежных отношений работает по принципу «старшинства», т.е. богатым является лишь то государство, которое способно инвестировать в другого, более слабого игрока на международной арене и, соответственно, жить за счёт его деятельности.

Таким образом, валовый национальный доход (ВНД) развитых государств учитывает инвестиционную прибыль от детальности инвестиционного капитала в других странах. На деле это означает, что, например, приблизительно 80% от общего годового дохода КНР (включая все виды деятельности) является частью годовой прибыли США, хотя граждане этой страны в получении данной финансовой прибыли участия не принимали. Следовательно, инвестиционный характер развития экономики фактически не оказывает никакого положительного эффекта на формирование высокой покупательной способности местной валюты.

На сегодняшний день объективным критерием оценки покупательной способности валют разных стран выступает их фиксированное паритетное состояние. Номинальные рыночные (или установленные правительством)

отношения одних валют к другим, по своей природе, не способны обеспечить действительно эффективный товарооборот между торгующими друг с другом странами из-за свободного рынка товаров и услуг, который, с одной стороны, выступает катализатором развития экономики государства, а с другой – стремится поглотить наработанные плоды свободной торговли для собственного расширения, не учитывая при этом интересов государства.

Отсутствие системы эффективного контроля над торговыми операциями внутри страны или на международном уровне приводит, как правило, к возникновению торговых союзов, картелей, корпораций, которые путём сговора стремятся занять монопольное положение на интересующем рынке. Внутрирыночные институциональные структуры, призванные противостоять монополизации рынка внутри страны, обычно не способны эффективно справляться с возложенными на них задачами из-за слабого финансирования или коррупционных составляющих. Международные торговые операции также слабо защищены от нарушений свободной торговли, что негативно отражается на всех торговых операциях в мире, и даже на взаимоотношениях между странами. Контролировать абсолютно все торговые операции на международном уровне достаточно затратное дело, а его эффективность большинством специалистов в мире ставится под сомнение.

Достаточно простым решением в данном вопросе является контроль паритетного состояния отношений одной валюты к другой, который соответствует также и товарному отношению. Данный механизм сегодня позволяет обеспечить максимально эффективный товарооборот между странами, и ограничить прибыль третьих сторон, выполняющих роль обычного посредника. При сохранении реального паритетного отношения двух валют относительно номинального состояния сохраняются условия развития экономики (запланированные правительством), что отражается в динамике индекса развития человеческого потенциала (ИРЧП).

Однако на практике паритетное состояние валют относительно номинального состояния недостижимо в силу различных экономических явлений, которые носят стихийный и потому внеплановый характер.

Паритет покупательной способности – соотношение двух или нескольких денежных единиц, валют разных стран, устанавливаемое по их покупательной способности применительно к определённому набору товаров и услуг [21].

Паритет покупательной способности – это количество одной валюты, выраженное в единицах другой валюты, необходимое для приобретения одинакового товара или услуги на рынках обеих стран. Например, цена одной булки хлеба в США равна 1 долл., а в России хлеб того же качества стоит 10 руб. Следовательно, ППС доллара по хлебу будет равен 10 руб., а ППС рубля по хлебу равен 0,1 долл. США [53].

По форме паритет покупательной способности аналогичен валютному курсу, он показывает, сколько единиц валюты данной страны надо израсходовать, чтобы купить такое же количество товаров и услуг, какое можно купить на единицу валюты другой страны в этой другой стране, то есть он показывает покупательную способность национальной валюты [53].

Международный валютный фонд проводит постоянную оценку экономического потенциала большинства стран мира для их сравнения и получения комплексного анализа, выраженного в карте объёмов ВВП по странам и мирового ВВП в целом.

Но всё же этот показатель не может считаться объективным, так как имеет существенный недостаток – он не учитывает разницу в ценах на однородные товары и услуги в различных странах. Например, цена за литр бензина АИ-95 (Premium) в Норвегии составляет 2,7 долл. США, в России – 0,97 долл. США, а в Венесуэле – 0,02 долл. США. Таким образом, ВВП по номиналу у развитых стран завышен, а у развивающихся занижен. Для устранения этого недостатка разработан ВВП по паритету покупательной способности (ППС), который считают для всех стран по американским ценам, принятым за эталон. ВВП по паритету покупательной способности (ППС) наиболее точно показывает экономический рейтинг страны [54].

На рисунке 2.5 приведена карта объёмов ВВП, пересчитанному по паритету покупательной способности (ППС), выраженный в долл. США. Карта сформирована на основе данных Международного валютного фонда.

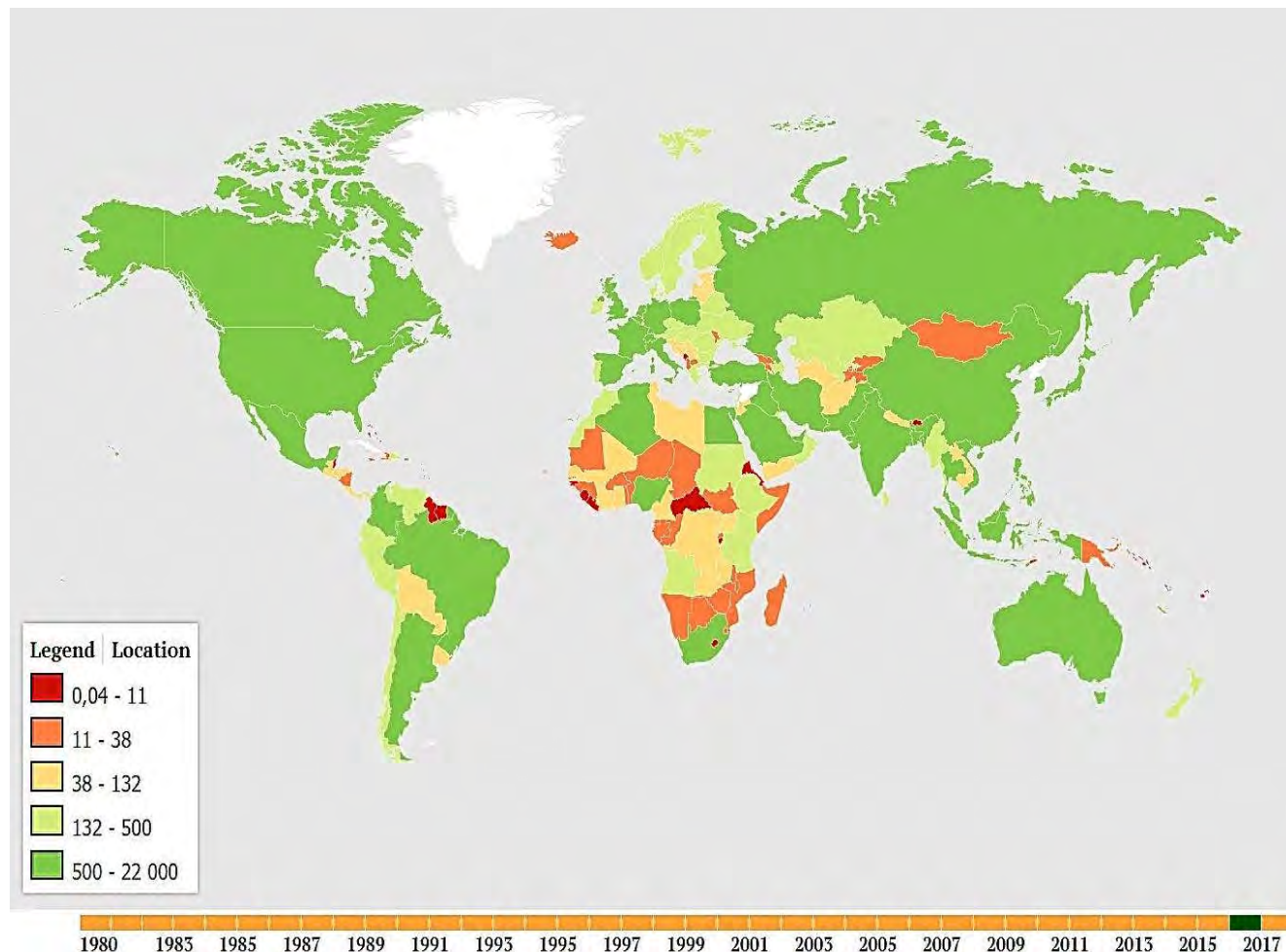


Рисунок 2.5 – Мировая карта объёмов ВВП (по ППС и номиналу) в млрд долл. США (по данным МВФ), 2016 г. [56]

В приложении Ж приведен список стран ВВП по ППС согласно подсчётам Международного валютного фонда. В таблице приведены данные по 186 (из 188) государствам-членам МВФ, а также Специальному административному району Гонконг (входящему в состав Китая) и Китайской Республики (Тайвань), не имеющим членства в МВФ. Из государств-членов МВФ нет данных по фактически распавшемуся Сомали; кроме того, отсутствуют данные по Сирии, оценку ВВП

которой МВФ в настоящее время не производит. В таблице указаны также подсчёты для мира в целом и Европейского союза [55].

Все отображённые показатели носят статический характер объективности, поскольку не учитывают теневой части мировой экономики, которая по оценкам экспертов может достигать 50% от номинального мирового ВВП, и может объективно менять текущую карту объёмов ВВП по паритету покупательной способности.

Паритет покупательной способности, отражая реальную экономическую ситуацию (относительно производства и предоставления услуг) в мире, достаточно сильно изменяет соотношение всех стран в удельной доле мирового ВВП, тем самым понижая данный удельный вес развитых стран и повышая удельный вес развивающихся стран.

Объяснить конкретнее данный шаг можно путём выражения производимого продукта в разных странах как бы в единой валюте без учёта инфляций и стоимости труда. Одной из главных причин сокращения разрывов в объёмах валового внутреннего продукта относительно развитых и развивающихся стран при использовании паритета покупательной способности является то, что он «испаряет» разницу в ценах, которая имеет место для определённых групп товаров и услуг и является статистическим фактом. Следовательно, по сравнению с оценками, сделанными на основании номинального курса обмена валют, паритет покупательной способности, как правило, значительно повышает величину валового внутреннего продукта стран с заниженными и усреднёнными доходами, и одновременно значительно занижает значение этого показателя для государств с завышенными доходами. Таким образом, использование паритета покупательной способности валют для развивающихся стран приобретает высокую значимость, помогая получить более реалистичное представление об их удельном весе в мировом валовом внутреннем продукте, а значит при любых других экономических расчётах относительно деятельности государств, относящихся к развитым и развивающимся типам [57].

Однако описанные достоинства данного метода сравнения экономических потенциалов разных стран мира, относительно паритета покупательной способности той либо иной валюты, имеют существенные недостатки. Они заключаются в невозможности проведения постоянных расчётов (тем самым в невозможности поддержания постоянной статистики данных) реального производимого валового внутреннего продукта из-за затрат времени на сопоставление производимых товаров друг другу в разных странах.

Также есть достаточно сильные затруднения относительно оценки категории товаров, которые не предназначены для продажи или эксплуатации в других странах, однако такие товары (для соблюдения порядка расчётов) должны быть представлены в выражении валового внутреннего продукта страны, которая их производит. Примером группы таких товаров являются продукты, как правило, не имеющие аналогов в мире (техника специального назначения, роботы, БПЛА и т.п.). Также проблемой является невозможность выражения оборонной промышленности и деятельности специального назначения большинства государств в валовом внутреннем продукте из-за засекреченности большинства перспективных наработок в этих областях (примеры: производство оружия массового поражения, радиолокационные станции, производство космических аппаратов специального назначения, производство и содержание засекреченных военных объектов, например, подземных или подводных).

Однако, несмотря на все недостатки данного метода, а также принимая во внимание, что валовый внутренний продукт остаётся интегральным показателем системы национальных подсчётов, сравнение показателей данного коэффициента для различных стран и регионов, которые рассчитываются по паритету покупательной способности валют разных стран (игнорируя номинальный обменный курс), позволяет получить более совершенную картину об экономических составляющих, экономических потенциалах и экономической силе большинства государств мира [58].

Следовательно, исходя из расчётов паритетного значения валового внутреннего продукта мировой экономики, представленной в таблице 2.1, можно

судить об экономическом потенциале развивающихся государств. Из таблицы видно, что валовый внутренний продукт по паритету покупательной способности КНР значительно опережает большинство развитых государств, и приближается к показателям Евросоюза и США. Однако судить об экономических успехах государства по показателям валового внутреннего продукта в пересчёте на паритет покупательной способности достаточно затруднительно, поскольку во внимание не принимается ранее накопленное национальное богатство, которое играет значительную роль в уже существующем процессе производства и потребления.

Между тем, именно национальное богатство, накопленное такими странами, как США и Евросоюз, позволяет им занимать доминирующее положение в мировом процессе производства и предоставления услуг. И хотя данный нюанс уже относится к сфере человеческой психологии, именно психологический аспект толкает человека купить однозначно продукт той страны, которая накопила достаточно большой запас национального богатства, поскольку сложившаяся в мире система товарно-денежных отношений диктует правила использования только проверенной (а также по совместительству ещё и хорошо разрекламированной) продукции.

В мире достаточно много примеров потребления американской продукции при богатом конкурентном выборе товаров других производителей, в силу развития экономики США, которая посредством этого развития формирует в общественном сознании понимание успешности развития на основе надёжности производимой продукции, её качества и т.п. Хотя продукция развитых стран во многом достаточно качественна, её цена оставляет желать лучшего.

Данная теория далеко не лишена смысла, и знаниями использования основных инструментов психологии человеческого поведения начинают вооружаться все развивающиеся страны, имеющие большие амбиции.

Национальное богатство – совокупность материальных и культурных благ, которыми располагает на определённую дату национальная экономика и которые созданы трудом людей за весь предшествующий период её развития [59].

Национальное богатство в широком смысле слова представляет собой всё то, чем, так или иначе, обладает нация. В этом смысле к национальному богатству относятся не только материальные блага, но и все природные ресурсы, климат, произведения искусства и многое другое. Но всё это очень трудно посчитать в силу целого ряда объективных причин. Поэтому в практике экономического анализа применяется показатель национального богатства в узком смысле слова [59].

К национальному богатству в узком смысле слова относится всё то, что так или иначе опосредовано человеческим трудом и может быть воспроизведено. Другими словами, национальное богатство страны представляет собой совокупность материальных и культурных благ, накопленных данной страной на протяжении её истории на данный момент времени. Это результат труда многих поколений-людей [59].

Именно поэтому страна, накопившая большое количество национального богатства, получает некий бонус кредита доверия к производимой продукции и предоставляемым услугам со стороны потребителей. Ярким примером такого явления являются страны западной Европы (Англия, Франция, Германия, Италия, Голландия, Швейцария, Люксембург), которые сумели накопить огромное национальное богатство не только в материальном выражении, но также и в культурном. Это национальное богатство позволяет Евросоюзу удерживать лидирующие позиции в мире по экспортированию производимой продукции (автомобили, одежда, стройматериалы, мебель, парфюмерия и т.п.).

Однако для достижения высокого уровня жизни населения простого накопления национального богатства недостаточно в силу многогранности ситуации. Одной из таких граней является количество населения, задействованное в производстве национального богатства, и, соответственно, его потребления. Другими словами, эффективность производства национального богатства одним человеком не должна быть меньше его минимального потребления в силу естественной необходимости. Именно для определения такой эффективности проводятся подсчёты ВВП страны по ППС на душу населения, представленные в приложении Д.

Подсчитанные показатели ВВП (ППС) на душу населения играют огромную роль в оценке действующей системы товарно-денежных отношений, сложившейся в государстве. Количественный характер населения, проживающего в стране, прямым образом влияет на распределение и использование национального богатства, а, следовательно, и на уровень жизни населения. Необходимость подсчёта данного показателя возникла тогда, когда в мире появилось явление уравнивания экономических итогов развитых и развивающихся стран. Такие страны обязательно находились в разных категориях, но их ВВП по паритету покупательной способности был приблизительно одинаковым, несмотря на огромное отставание в экономическом развитии одного государства от другого [60].

Примером такого явления в наши дни может служить сравнение экономик США и КНР. США входит в категорию развитых государств, обладает огромным экономическим и технологическим развитием, государство является лидером по производству и потреблению товаров и услуг в мире. По состоянию на начало 2013 г. ВВП по ППС составил 16245 млрд долл. США. КНР входит в категорию развивающихся государств, также обладает огромным экономическим и технологическим развитием, государство также является лидером по производству и потреблению товаров и услуг в мире. По состоянию на начало 2013 г. ВВП по ППС составил 12261 млрд долл. США. На первый взгляд сопоставимые государства являются одинаково развитыми, лишь незначительно отстающими один от другого, однако, в действительности, разница между их реальным развитием составляет целую пропасть в литературном сравнении. И для её преодоления отстающему государству потребуется не одно десятилетие интенсивной работы для создания и накопления национального богатства. Причина отставания КНР от США заключается в качестве (эффективности) задействования населения в процессе производства потребительских благ. При почти одинаковых показателях ВВП по ППС, население КНР, работающее на китайский годовой ВВП по ППС, в 2012 г. составляло 1349,5 млн чел., а население США, работающее на американский ВВП по ППС, в 2012 г. составляло 320,2 млн чел. Как видно из

сравнения, население КНР в 4,2 раза больше, чем население США, однако показатели годового ВВП по ППС близки друг к другу.

Реальная картина развития человеческого потенциала показывает, что рост экономики любого государства сопровождается ростом общественного сознания населения, задействованного в экономике данного государства. Чем выше уровень развития общественного сознания, тем выше потребности у такого населения для обычной жизнедеятельности. Рост потребностей сопровождается одновременно с отказом от старых устоев и принципов в обществе. Ну, а отход от консерватизма позволяет закрепить в общественном сознании понимание полезности постоянного развития технологии и науки.

Таким образом, такое государство, как США, является моделью будущего развития любого развивающегося государства в мире. Исходя из американской экономической модели, сегодня можно сделать вывод, что процесс потребления материальных благ в мире (под воздействием роста общественного сознания) будет постоянно увеличиваться, а, значит, потребность в их производстве будет увеличиваться также.

Заинтересованность государства в постоянном росте общественного сознания собственного населения заключается в потребности владения качественным населением, способным производить большое количество качественной продукции. Другими словами, весь процесс интеллектуального генезиса в обществе проводится с целью максимально сократить количество «неэффективных» людей общества для товарно-денежной системы, и максимально увеличить количество «эффективного» населения. Именно такой процесс пережили все развитые страны [61].

Следовательно, расчёт валового внутреннего продукта по паритету покупательной способности на душу населения позволяет определить действительное состояние развитости экономики того или иного государства. Однако считать данный метод абсолютно верным также является ошибочным мнением, так как маленькие государства (или государства с небольшим количеством населения), имеющие высокие сопоставимые показатели валового

внутреннего продукта по паритету покупательной способности на душу населения, не могут составить конкуренции «полноценным» государствам. Такие страны могут обладать запасами достаточно редких полезных ископаемых, выводя их в лидеры по уровню жизни населения в мире. Но в действительности такие государства, как правило, не способны наладить и поддерживать, например, тяжёлые индустриальные отрасли экономики (производство стали и чугуна, автомобильная промышленность, судостроение, производство высокотехнологичной продукции), химическую промышленность, эффективную военную отрасль, космическую отрасль и т.д. Высокий уровень жизни населения в таких странах достигается за счёт уравнивания торгового профицита, создаваемого экспортированием, в основном, дорогих природных ископаемых (нефть, газ, алмазы и прочее), а также туризмом. Примером таких стран являются: ОАЭ, Саудовская Аравия, ЮАР, Венесуэла, Кувейт, Катар, Бахрейн, Антигуа и Барбуда, и т.д. [62].

Также немаловажную роль в данном методе играет показатель количества населения. Даже отсталая страна может иметь высокие показатели ВВП по ППС на душу населения, однако объясняется это исключительно маленьким количеством населения, задействованного, например, в туристическом бизнесе, которое может обслуживать значительную часть потока туристов (в том числе круглогодично), тем самым наполняя казну государства значительными средствами.

Данные приложения Д отображают точную картину производства ВВП по ППС на душу населения в год. Но определить силу экономики по данному показателю, выраженному в международных долларах, невозможно в силу многогранности понятия. Ценность показателя заключается в предопределении уровня покупательной способности валюты в предполагаемой стране, что является очень важным.

2.2. Покупательная способность финансовых средств в различных моделях экономик

Как известно, теоретически, покупательная способность валюты любой страны зависит всего от двух факторов: от количества произведённых товаров или услуг, а также от количества свободной реальной валюты, вращающейся на внутреннем рынке государства. Казалось бы, что предложенные на рынке товары и услуги могут быть всегда обменяны на деньги посредством простой схемы Т – Д. Обратный процесс посредством схемы Д – Т также может быть легко осуществлён при условии наличия на рынке свободных товаров/услуг и финансовых средств. Однако на практике функционированию простых схем Т – Д и Д – Т может препятствовать целый ряд факторов, которые первоначально, как правило, никак не проявляют себя в роли препятствия.

Выработка и приведение различных систем общественного устройства стран мира к завершённому, единому виду проходила в каждой стране по своему ходу истории. Стандартизация способствовала появлению единой экономической системы товарно-денежных отношений во всех странах, однако избавить эти системы от неких традиционных явлений, которые вызывались традициями в поведении общества, стандартизация не смогла. Подобные «индивидуальности» в подходе приведения различных экономических систем (на базе товарно-денежных отношений) к единому знаменателю, а также постоянное совершенствование экономической системы привели к становлению своей, особенной, присущей данной стране, модели экономического устройства общества (таблица 2.2). Данные модели схожи одна с другой по принципу функционирования, но довольно сильно разнятся по критериям типов потребления, типу затрат, по характеру управленческих отношений, по системе производства, по степени открытости, по степени зависимости и т.д.

Таким образом, вышеописанные процессы привели к становлению в обществе нескольких моделей экономик, которые условно можно классифицировать как: традиционная, централизованная, рыночная и смешанная. Данные модели экономик, соответственно, имеют различные показатели эффективности деятельности, которые оказывают непосредственное влияние на текущий уклад и уровень жизни населения того или иного государства.

Таблица 2.2 – Классификация рыночных моделей по типу потребления [63]

Доминирующий тип потребления	Система производства	Тип затрат	Характер управленческих отношений	Степень открытости экономики	Экономическая модель	Региональное функционирование модели
Удовлетворение первичных потребностей в еде, одежде, жилье	Серийная (ограниченная)	Трудовой	Авторитарно-административный	Закрытая	Традиционная	Африка и прилегающие регионы
Расширенное удовлетворение личных потребностей в товарах и услугах массового спроса	Массовая	Капиталоемкий	Демократически-партнерский	Открытая для капиталов. Закрытая для ряда товаров	Централизованная	Азиатско-Тихоокеанский регион
Индивидуализированное потребление высокодифференцированных и комплексных товаров и услуг	Массово-дифференцированная	Научный	Гуманитарно-равноправный	Открытая	Рыночная и смешанная	Евро-Атлантический регион

Традиционная модель экономики основана на консервативном способе производства и предоставлении услуг. Подобная модель достаточно сильно зависит от традиционализма, что сопровождается чёткими, неизменными знаниями относительно потребностей населения государства, и неизменными способами, и принципами производства необходимой продукции, которая способна удовлетворить имеющийся спрос. Технологический процесс, характер производства и продвижения продукции к потребителю основываются на традиционных устоях общества. Роли каждого элемента традиционной модели экономики, как правило, давно прошли процесс распределения и характеризуются классовой принадлежностью [64].

Данная модель экономической системы сегодня представлена в мире в роли слаборазвитых государств с низким уровнем научно-технического прогресса, где

доминирующую роль имеет ручной способ производства с присущими традиционными способами этого производства.

Основные черты традиционной экономической модели:

минимальный научно-технический прогресс относительно процесса производства, достаточно примитивные технологии производства;

отсутствие автоматизации в процессе производства, доминирование ручного процесса производства;

минимально допустимое количество частного предпринимательства;

ориентация экономики на формирование коллективных хозяйств или предприятий, их поддержка;

традиционализм и консерватизм преобладают над научно-технической мыслью.

Таким образом, подобная экономическая модель системы товарно-денежных отношений имеет большое количество недостатков, которые оказывают прямое влияние на процесс производства товаров и услуг, а также их потребление. Традиционной модели присущи сезонные или стихийные (не постоянные) виды сельского хозяйства, что сказывается на постоянстве внешней торговле государства.

Страны, которым присуща традиционная модель экономики являются, в основном, либо первобытными государствами, либо государствами, находящимися в стадии пост-первобытного развития, однако играющими достаточно значительную роль на мировом рынке сельскохозяйственной продукции в силу, как правило, специфичности выращиваемой продукции. Примером являются отсталые страны Африканского региона, Азиатских регионов, а также страны Латиноамериканского региона.

Валовый внутренний продукт на душу населения по паритету покупательной способности таких государств на 2014 г. составляет, как правило, не более 600 долл. США (приложение Д).

Покупательная способность финансовых средств данной модели экономики достаточно мала в силу незначительного развития процесса производства товаров

и предоставления услуг. Как правило, государства с традиционными моделями экономики не имеют полного цикла движения финансовых средств. Другими словами, экономика постоянно сталкивается с проблемой дефицита валюты в местном центральном банке, отвечающем за эмиссию местной валюты, её обращение в экономике, установление правил финансовых и банковских операций с национальной валютой, валютное регулирование и т.д. Поэтому местный Центральный банк обречён на постоянный выпуск новых бумажных денег (финансовая эмиссия) и одновременно на обесценивание общей массы валюты в государстве в целях стимулирования роста экономики.

Придерживаясь традиционализма, уровень производства в данной модели носит ничтожный темп роста, а уровень экстенсивного развития производства может постоянно варьироваться, но, как правило, не достигает значительной массовости. Так как ВВП на душу населения составляет достаточно маленькую сумму, в сравнении в развитыми государствами, потребление международной продукции минимально или практически невозможно.

Ограниченное потребление международной продукции в рамках государства и проживаемого в нём населения являет собой процесс отставания в развитии технологий, производства, предоставления услуг, развития инфраструктуры и потребления. Индекс развития человеческого потенциала, в данном случае, не может превышать деления «низкий уровень», что отражается на текущей экономической деятельности государства и поведении населения в процессе жизни.

Таким образом, покупательная способность местной валюты относительно международной продукции находится на низком уровне, что способствует постоянной регрессии торговых отношений с подобными странами в силу постоянно повышающихся международных стандартов качества к производимой продукции и постоянного удорожания данной продукции. Преимущества и недостатки модели представлены на рисунке 2.6.

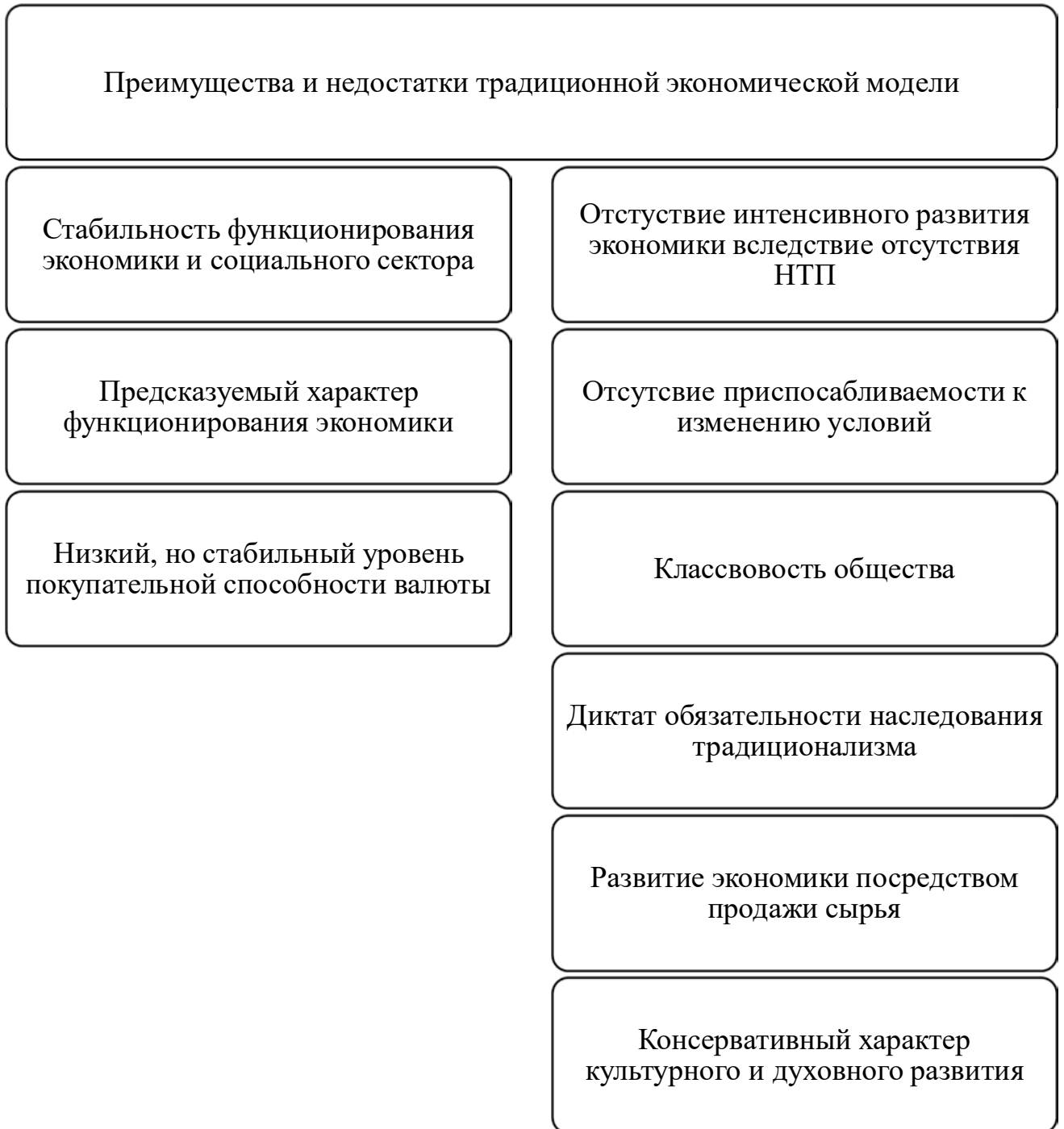


Рисунок 2.6 – Преимущества (слева) и недостатки (справа) традиционной экономической модели [65]

Централизованная (плановая) модель экономики основывается на хозяйственной собственности, которой владеет целиком государство. Сюда можно отнести владение природными ресурсами (полезные ископаемые, природные достояния нации и т.п.), монополий на производство продукции и предоставление

услуг, монополией на научные исследования, монополией на управление внутренним рынком и монополией на планирование развития экономики.

Централизованная модель имеет несколько особенностей функционирования, во-первых, управление субъектами хозяйствования осуществляется единым органом, институтом власти, который обладает обширными знаниями специфики развития всех отраслей народного хозяйства в данном регионе, что делает подобное управление достаточно эффективным, однако сводит на нет инициативность управления на местах. Во-вторых, государственный аппарат, имея контроль над работой всех субъектов хозяйствования, и соответственно, над процессом производства и продвижения продуктов или услуг, исключает возможность существования рыночных принципов логистического наполнения рынков необходимой продукцией, а также рыночных взаимосвязей субъектов хозяйствования. В-третьих, государство, имея полный контроль над деятельностью субъектов хозяйствования, осуществляет управление ими посредством командно-административных методов, что существенно сокращает инициативность и заинтересованность субъектов хозяйствования в эффективной деятельности, которая отражается на доходах предприятия.

Широкая монополизация производства и продвижения продукции способствуют ухудшению качества работы относительно постоянного совершенствования продукции, совершенствования (упрощение, облегчение) средств производства и процесса производства вследствие отсутствия элементарной конкурентной среды между субъектами хозяйствования.

Центральный государственный институт, занимающийся планированием деятельности народного хозяйства, замыкает на себе данную функцию, отказывая допускать возможность подобного планирования непосредственно на предприятиях, что негативно влияет на эффективность получаемого результата.

Также данной модели присуще явление чёткого распределения производственных благ сверху, в соответствии с идеологическим направлением развития общества, что имеет своё отражение на достатке социального сектора экономики и военно-промышленного комплекса всей страны. Также равномерное

распределение производственных благ сопровождается формированием единой тарифной системы, что оказывает своё ликвидационное влияние на явление классовости общества, посредством равномерной оплаты труда [66].

Основные черты централизованной модели экономики:

все активы общества имеют государственную форму собственности;

широкая монополия экономики, сопровождающаяся развитым бюрократическим механизмом её функционирования;

центральный государственный институт, занимающийся планированием, руководит деятельностью всех предприятий в стране;

процесс производства потребительских благ и их движение к потребителю полностью замкнуто на государственном аппарате;

управление народным хозяйством осуществляется на основе командно-административных методов, что отражается на качестве производимых благ;

значительная доля производственного потенциала экономики задействована в военно-промышленном комплексе экономики, что сказывается на развитии социального сектора;

явление классовости общества преследуется и ликвидируется посредством установления единой тарифной сетки на производимые продукты, а также посредством уравнивания оплаты труда.

Однако, если управление хозяйством в централизованной модели экономики далеко от совершенства, то финансовая же система пребывает в более совершенном состоянии, поскольку обладает свойством полной (завершённой) цикличности. Примером данной экономической модели являются такие страны, как Северная Корея, Куба, Вьетнам и распавшийся СССР.

Свойство полной цикличности финансовой системы централизованной экономической модели позитивно сказывается на покупательной способности её валюты, поскольку идеологические догматы, используемые системой для определения направления и принципов развития общества, призваны, как правило, удовлетворить первичные потребности общества, что отражается на налаживании производства обильного количества продуктов и услуг. Развитие промышленности

способствует занятости населения государства в производстве товаров и услуг (рисунок 2.7).



Рисунок 2.7 – Преимущества (слева) и недостатки (справа) централизованной экономической модели [67]

Поскольку подобная схема позволяет наполнить рынок товаром и услугами, возникает необходимость финансовой эмиссии, что оживляет товарооборот на внутреннем рынке и стимулирует процесс дальнейшего производства.

Индекс покупательной способности валюты в централизованной модели экономики не уступает индексам покупательной способности в других моделях, что свидетельствует о логическом завершении формы развития системы удовлетворения общества в первичных потребностях относительно централизованной модели экономики. Следующим этапом развития выступает качество производимой продукции, и здесь централизованная модель имеет большой потенциал для его освоения.

Таким образом, покупательная способность валюты в централизованной модели экономики находится на высоком уровне, в том числе в силу идеологической составляющей развития общества, что способствует возрастанию благосостояния населения и экономики в целом. Однако данная модель не лишена недостатков, что отражается на качестве производимых продуктов и услуг. Всё же следует заметить, что ошибки построения централизованной модели устранимы.

На сегодняшний день рыночная экономическая модель является наиболее распространённой моделью экономического устройства того или иного общества. Рынок, в чистом виде, представляет собой естественную отлаженную систему товарно-денежных отношений, которые не имеют лишних составных частей при проведении операции купли-продажи. И хотя рынок (система товарно-денежных отношений) представлен во всех известных, на данном этапе, моделях экономик, в рыночной экономической модели он обладает определёнными свойствами, которые делают его основой функционирования данной модели [68].

Рыночная экономическая модель предусматривает, прежде всего, наличие таких понятий, как: свобода человеческой деятельности, свобода предпринимательства, соблюдение законодательства при любых условиях. Соблюдение трёх данных условий позволяет рыночной экономической модели достичь статуса «абсолютного рынка», при котором абсолютно все возникающие потребности удовлетворяются необходимым товаром или услугой, т.е.:

свобода деятельности предусматривает занятие ниши производителя или потребителя абсолютно любым человеком, который располагает или не располагает финансовыми средствами для этого, что позволяет обогатить рыночный механизм врождёнными талантами к производству того либо иного продукта, его продажи, а также позволяет повысить уровень сознания у потенциального потребителя для действительно эффективного потребления;

свобода предпринимательской деятельности предусматривает защиту самого процесса купли-продажи (также производства) от поглощения или вытеснения другими конкурентами, что позволяет рынку развиваться динамично, без ущерба для окружающих, с использованием научно-технического прогресса. Появление свободной конкурентной среды позволяет рынку товаров и услуг бесконечно совершенствоваться и адаптироваться;

соблюдение и выполнение принятого законодательства рыночной системой предусматривает единоличное существование схемы Т – Д, и бесконечное количество её переходов из одного состояния в другое, минуя коррупционные механизмы, позволяющие данной схеме резко сократить количество таких переходов в пользу возникновения монополии финансовых средств.

Таким образом, рыночная экономическая модель является наиболее оптимальной моделью для жизнедеятельности общества, поскольку позволяет максимально возможно удовлетворить естественные потребности общества.

Основные черты рыночной модели экономики:

частная собственность доминирует над остальными, что отражается на развитии предпринимательства;

здоровая конкурентная среда способствует развёртыванию научно-технического прогресса, что сопровождается возникновением мощной производственной инфраструктуры;

невмешательство государственного департамента в экономическую систему государства, что способствует быстрому росту экономики;

производственно-потребительская деятельность приобретает более качественный характер;

образовательные инициативы реализуются в более полном виде, что способствует росту уровня образования среди всех слоёв населения;

достойный уровень оплаты за труд (постоянно повышающийся) рождает специалистов в области творческого труда, готовых производить продукты роскоши и класса «люкс»;

забота об экологии и окружающей среде посредством научно-технического прогресса, благодаря накопленному капиталу;

тотальная информатизация населения с целью дополнительного образования и манипулирования обществом;

процесс эксплуатации и потребления продукции ориентирован на производство новой продукции в ущерб ремонту (починки) старой, что стимулирует экономику к созданию новых рабочих мест и сохранению старых;

полная свобода передвижения капитала и производимой продукции между странами.

Примером рыночной экономической модели являются США, Европейский союз, Австралия.

Покупательная способность валюты в рыночной экономической модели находится на одном из самых высоких уровней, поскольку экономика такой страны наполнена большим количеством произведённой ею продукции, а также импортируемой из-за рубежа. Естественно, постоянная валютная эмиссия позволяет оживить рынок и участить количество сделок купли-продажи, однако также она приводит к уменьшению покупательной способности валюты.

Одним из главных достоинств рыночной экономической модели является ориентация экономики на процесс постоянного обновления продукции, что позволяет покупательной способности валюты иметь высокие значения, относительно других моделей.

Свобода передвижения капитала способствует поиску дешёвой рабочей силы, готовой быть занятой в производстве продукции и предоставлении услуг, что также позитивно сказывается на покупательной способности валюты данной экономической модели.

Таким образом, уровень покупательной способности валюты в рыночной экономической модели находится на очень высоком уровне относительно других моделей благодаря, прежде всего, свободе функционирования рынка, который отображая потребности общества в тех или иных продуктах, даёт сигнал экономике об их производстве. Данная модель является наиболее приближённой к реальной (природной) схеме функционирования механизма товарно-денежных отношений, не накладывая никаких ограничений на субъектов данных отношений. В результате покупательная способность валюты стремится к максимуму благодаря увеличенному ассортименту продукции и услуг на рынке, что даёт привилегии покупателю, но создаёт массу проблем производителю (рисунок 2.8).



Рисунок 2.8 – Преимущества (слева) и недостатки (справа) рыночной экономической модели [69]

Смешанная экономическая модель является некой средней формой экономического устройства общества между плановой и рыночной. Данная модель предусматривает наличие государственной и частной форм собственности относительно субъектов хозяйственной деятельности, а также их тесную кооперацию друг с другом для успешного развития экономики государства в целом. Т.е. процессы добычи, производства, продвижения на рынок, потребления и утилизации (переработки), являющие собой полный, завершённый цикл жизни сырья (полезного ископаемого), могут быть отображены разными предприятиями, имеющими разную форму собственности, но способными осуществлять свою деятельность, тем самым, поддерживая единый процесс полного кругооборота того либо иного продукта (рисунок 2.9).

Смешанная экономическая модель на сегодняшний день является наиболее эффективной моделью из всех существующих, поскольку позволяет осуществлять качественный менеджмент во всех отраслях народного хозяйства с учётом специфических его сфер, которые в частной собственности эффективно существовать и функционировать не могут (обратное правило аналогично).

На данном этапе смешанная экономическая модель позволяет решить следующие задачи:

- максимально возможное обеспечение эффективной занятости населения;
- максимально эффективная загруженность производственных мощностей;
- оптимальная тарифная сетка и ценовая политика на производимые блага;
- оптимальное отношение тяжести и эффективности труда к выплачиваемой заработной плате;

- развитие социального сектора только за счёт эффективности его деятельности, минуя стратегию развития за счёт заёмных средств [70].

Основные черты смешанной экономической модели:

- рыночная направленность экономики относительно процессов производства и потребления;

широкий охват всех известных секторов экономической деятельности, учитывающий даже самые перспективные направления;

тесное взаимодействие государственной и частной форм собственности относительно субъектов хозяйствования;

поддержка социального сектора экономики лояльной налоговой политикой, учитывающей важность непрерывного развития экономики в целом;

социальная защита населения в целях развития и совершенствования общества для производства и потребления новых товаров и услуг.

Примером данной экономической модели являются такие страны, как Россия, Украина и т.д.

Покупательная способность валюты смешанной экономической модели является самой высокой, поскольку внутренний рынок такой экономики максимально наполнен товарами и услугами. Однако подобное явление также присутствует и в рыночной экономической модели, но отличительной особенностью от неё является фактор наличия экономической поддержки полноценного функционирования рынка, посредством непрерывного осуществления бесконечного количества торговых операций. Данный фактор, позволяет избежать правила свободного рынка товаров, но лишь в тех случаях, когда производство и продвижение товара практически обоснованно, но затруднительно экономически.

Высокий уровень покупательной способности валюты поддерживается данной моделью сознательно, в целях стимулирования экономики к непрерывному росту и обновлению.

Стоит также заметить, что низкий уровень покупательной способности валюты в данном случае ставит под сомнение существование смешанной экономической модели в принципе.

В результате анализа известных на сегодняшний день экономических моделей можно сделать вывод об эффективности функционирования каждой из моделей и об их полезности для государства и общества.

Покупательная способность финансовых средств в каждой из моделей существенно различается, однако остаётся неизменным основное правило покупательной способности для любой денежной единицы. В действительности покупательная способность валюты зависит только от её количества в экономике, а также от количества выставленных на продажу товаров и услуг. То есть с увеличением количества товаров и услуг на рынке покупательная способность валюты будет увеличиваться, однако постоянная эмиссия валюты в экономике приводит к уменьшению покупательной способности [71].

Преимущества и недостатки смешанной экономической модели	
Достаточная свобода предпринимательской и потребительской деятельности	Сохранение разрыва в доходах граждан, вызывающего расслоение общества
Серьёзный ассортимент производимой продукции и предоставляемых услуг	Неспособность побороть социальное неравенство
Качество производимой продукции на хорошем уровне	Неспособность охватить все сферы экономики одновременно
Свободная конкуренция, свободный рынок товаров и услуг (не считая спец. монополий)	Неспособность побороть безработицу
Отсутствие монополизации рынка (кроме специальных монополий)	Процессы застоя в частях экономики с государственной формой собственности
Социально ориентированная экономика	Эффективное образование и медицина не доступны для большей части населения

Рисунок 2.9 – Преимущества (слева) и недостатки (справа) смешанной экономической модели [72]

Однако данное правило справедливо лишь для одной денежной единицы, покупательная способность которой высчитывается. Это правило не распространяется на общее количество денежной массы в экономике, поскольку валюта выступает здесь в роли стоимости труда, который был затрачен на производство продаваемого продукта либо услуги. Эмиссия денег в глобальном масштабе приводит лишь к переоценке стоимости затраченного труда, однако сама мера стоимости сохраняется на прежнем уровне. Сохранение заранее определённой меры стоимости труда является одним из самых важных элементов в экономике, поскольку она позволяет достичь компромисса между производителем и потребителем, стимулируя производителя производить, а потребителя потреблять.

Следовательно, покупательная способность валюты зависит только от конкретных экономических явлений, которые имеют натуральную либо искусственную природу возникновения. Однако получить нужную среду возможно лишь в определённой экономической модели, которая обладает целым рядом свойств, подходящих для её возникновения.

Практический сравнительный анализ покупательной способности финансовых средств в представленных экономических моделях целесообразно осуществить на примере данных некоторых государств, которые используют представленные экономические модели. Так, для анализа экономических моделей возьмём данные ВВП по ППС на душу населения следующих стран, ранжируемых по экономическим моделям за 2007-2016 гг. (таблица 2.3):

















традиционная (Центральноафриканская Республика, Демократическая Республика Конго, Гвинея, Нигер);

централизованная (Китай, Таиланд, Вьетнам, Малайзия);

демократическая (США, Великобритания, Канада, Австралия);

смешанная (Россия, Казахстан, Белоруссия, Украина).

Таблица 2.3 – Список некоторых стран по ВВП (ППС) на душу населения в долл. США (2007-2016 гг.) [73]

Государство	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
 ЦАР	814	833	843	870	912	964	619	634	667	699
 ДР Конго	542	568	570	597	630	665	709	764	799	801
 Гвинея	1128	1180	1160	1170	1214	1257	1278	1276	1261	1311
 Нигер	728	784	755	798	802	878	904	948	956	978
 Китай	6864	7635	8374	9333	10384	11351	12368	13440	14448	15535
 Таиланд	11878	12255	12201	13214	13535	14714	15293	15647	16223	16916
 Вьетнам	3681	3924	4123	4396	4716	5001	5300	5657	6034	6424
 Малайзия	19488	20163	19448	20680	21819	23007	24034	25488	26606	27681
 США	48062	48401	47002	48374	49791	51450	52787	54599	56207	57467
 Великобрит.	35151	36068	34403	35741	36456	37478	39017	40709	41767	42609
 Канада	39442	40278	38791	40027	41565	42145	44098	45082	44205	44025
 Австралия	36596	37507	40282	39191	41782	42616	45669	46446	46476	46790
 Россия	16649	20164	19387	20498	24074	25317	25481	25477	23703	23163
 Казахстан	17793	18514	18387	19690	21278	22392	23774	24845	25045	25264
 Белоруссия	12757	14383	14554	15907	17167	17802	18272	18902	18345	18060
 Украина	8006	8396	7240	7666	8282	8475	8630	8684	7948	8272

Представленная информация свидетельствует о высокой эффективности демократической экономической модели в чистом виде, поскольку показатели ВВП по ППС на душу населения одни из самых высоких.

Географическое расположение государств или природная ресурсная база существенным образом не оказывает никакого влияния на эффективность показателей ВВП по ППС на душу населения, поскольку этот показатель отражает эффективность труда внутреннего населения с применением автоматизации и роботизации труда. Соответственно, автоматизация и роботизация применяются странами только с высоким уровнем ИРЧП, что предполагает высокий уровень образования.

Для объективного соразмерного сравнения эффективности представленных экономических моделей изображена гистограмма показателей ВВП по ППС на душу населения в долл. США за 2016 г. (рисунок 2.10).

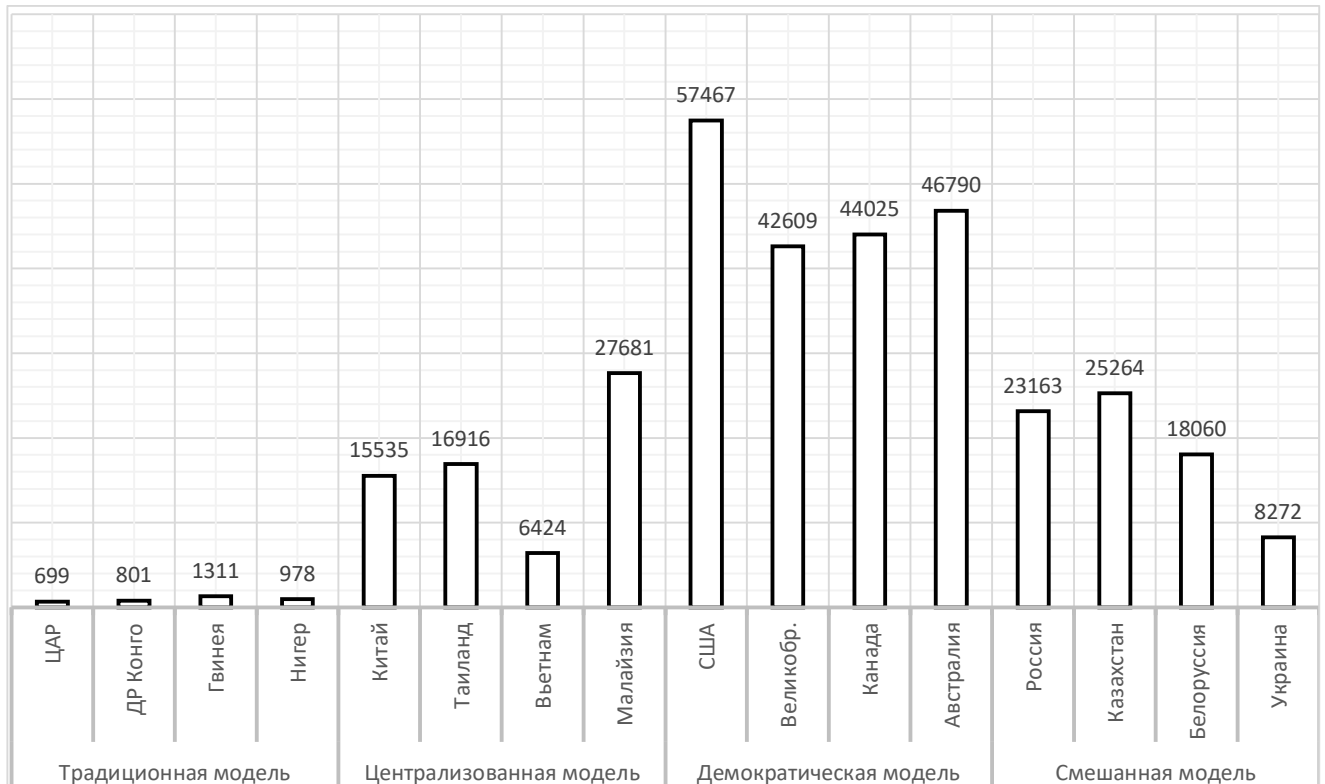


Рисунок 2.10 – Сравнительная гистограмма экономических моделей по показателям ВВП (ППС) на душу населения в долл. США для некоторых стран (2016 г.)

Из рисунка хорошо видно преобладание эффективности демократической экономической модели над остальными.

Таким образом, данный подход к оценке покупательной способности валюты в разных экономических моделях целиком исчерпан.

2.3. Реформирование международного механизма валютных отношений государств

На сегодняшний день развитие мировой экономики происходит за счёт наращивания производственной базы, готовой быть задействованной в производстве новых продуктов и услуг, но также развитие экономики осуществляется за счёт увеличения удельной доли инвесторов, готовых инвестировать свои финансовые средства в проекты будущих периодов.

Сложившаяся мировая экономическая модель типа «инвестор-подрядчик» до настоящего времени проявляла достаточно сильный характер динамического расширения, постоянно поглощала всё большее количество трудовых ресурсов и сырья, всё интенсивнее наполняла мировой рынок новыми товарами и услугами, всё сильнее обогащала прежних инвесторов и рождала новых. В результате подобных действий в мировой экономике произошли глобальные геополитические перевесы в сторону развитых государств, сопровождавшиеся концентрированием глобальных монополий абсолютно во всех сферах экономической деятельности [74].

К таким монополиям можно отнести процессы производства продуктов и услуг, которые представлены только в развитых странах, подобное же производство в развивающихся государствах запрещено различными ограничивающими экономическими законами. Следующим типом подобных перевесов является построение системы валютных отношений, способствующих формированию механизма доминирования и зависимости одной валюты от другой, что в одном случае предоставляет торговые преимущества развитому государству и угнетает (лишает возможности полноценного развития в перспективе) развивающиеся государства. Следующим типом является миграционная и трудовая политика, лишаящая трудовых ресурсов развивающихся государств и дающая преимущества развитым государствам, наполняя их рынок труда дешёвой рабочей силой, способной возводить серьёзные производственные и инфраструктурные объекты за сравнительно маленькие финансовые затраты.

Однако наиболее весомым инструментом абсолютной монополии в мировой экономике является международная финансовая система, способствующая возникновению принудительной зависимости развивающихся государств от развитых. Данная система предусматривает наличие международной валюты, свободно дрейфующей по всему миру и выполняющей роль универсальных денег, служащих средством обмена одной международной продукции на другую и т.д. Эта валюта, именуемая долларом США, способствует процессу развития экономик всех государств, которые прибегают к её использованию, посредством программы свободного движения товара и капитала [75].

Суть программы достаточно проста. Произведённая продукция государством А поставляется на рынки государств В, С и D с целью её реализации на конкурентных условиях. Если данная продукция удовлетворяет требованиям потребителей, то она занимает часть рынка данной страны и поставляется туда до тех пор, пока удовлетворяет потребность потребителей. Если данная продукция входит в категорию «необходимой продукции», то её отсутствие на рынке вызовет социальный гнев и даже понижение стандартов жизнедеятельности населения. Таким образом, поставляемая продукция через некоторое время вызывает зависимость у населения быть в любом случае потреблённой им (например, мобильные телефоны, компьютеры, наручные часы, ювелирные украшения и другие средства роскоши).

В свою очередь, страны В, С и D оказываются в прямой зависимости от поставок продукции из страны А. Однако купить данную продукцию возможно лишь за международную валюту, заполучить которую возможно, по сути, лишь торговлей собственной продукцией, явлением гастарбайтерства (или трудовой миграции) и кредитованием. Международная финансовая система рассчитана, прежде всего, на самомотивацию зависимых государств к производству собственной конкурентоспособной продукции и её продвижению на мировой рынок.

При позитивном результате государство В добивается налаживания собственного производства конкурентоспособной продукции, её продажи в государствах А, С и D, а также возможности расплатиться с государством А за поставляемую им продукцию (при этом существует возможность сохранить положительный торговый баланс государства).

При негативном результате государству С не удаётся наладить собственное производство конкурентоспособной продукции в силу некоторых негативных обстоятельств. Это означает, что данное государство не в состоянии оплачивать поставки конкурентоспособной продукции из страны А, и рискует оказаться в состоянии дефолта. Чтобы этого избежать, государство С прибегает к стратегии смягчения трудовой миграции, которая предусматривает упрощённую схему по предоставлению собственной (как правило дешёвой) рабочей силы для её

трудоустройства в государстве А или В, где в такой силе могу нуждаться. Таким образом, данная схема может служить источником наполнения экономики государства С международной валютой, которую рабочая сила получает в виде платы за труд в государствах А и В, затем конвертирует её в национальную. Соответственно, данной валютой государство может расплачиваться за поставляемые в страну товары государств А и В.

Рассматриваемая ситуация государства D является самой негативной, поскольку данному государству не удалось наладить собственное производство конкурентоспособной продукции в противовес импортируемой, а также государство D по каким-либо причинам не смогло зарабатывать международную валюту, посредством трудовой и миграционной составляющей, в достаточном количестве для покрытия импортируемой продукции из стран А и В. В данном случае государство D вынуждено прибегнуть к внешнему заимствованию международной валюты. Данная политика приводит, как правило, лишь к нарастанию государственного долга.

Государство D, не способное справиться с экономическим давлением более сильных государств, а также не способное ликвидировать свою зависимость от внешних финансовых заимствований, попадает в зависимость геополитическую, в которой данное государство де-юре – сохраняет свою целостность, но де-факто – теряет часть своего экономического суверенитета. Потеря данного суверенитета предполагает долгосрочную аренду эффективной территории государством – кредитором для расширения (усиления) его собственной экономики посредством получения лицензии на ведение бизнеса в данном государстве (торговля, производство, добыча полезных ископаемых, предоставление услуг, захоронение отходов и т.д.).

С точки зрения эффективности функционирования экономики, а также эффективности использования имеющихся ресурсов, мировая экономическая система работает по принципу обязательного развития имеющихся территорий и государств, исключая при этом принцип «застоя» в развитии.

Без сомнения, до сегодняшнего времени данная экономическая модель являлась наиболее эффективной и наиболее востребованной. Однако сегодня

постепенно к нам всё больше приходит понимание того, что модель не является совершенной и требует существенной переработки (преобразования).

Условно недостатки действующей мировой экономической модели очень хорошо можно выделить визуально (рисунок 2.11). Они заключаются в экономических положениях различных государств, оказывающихся в них в силу различных экономических процессов, и которые условно можно разделить на несколько типов.

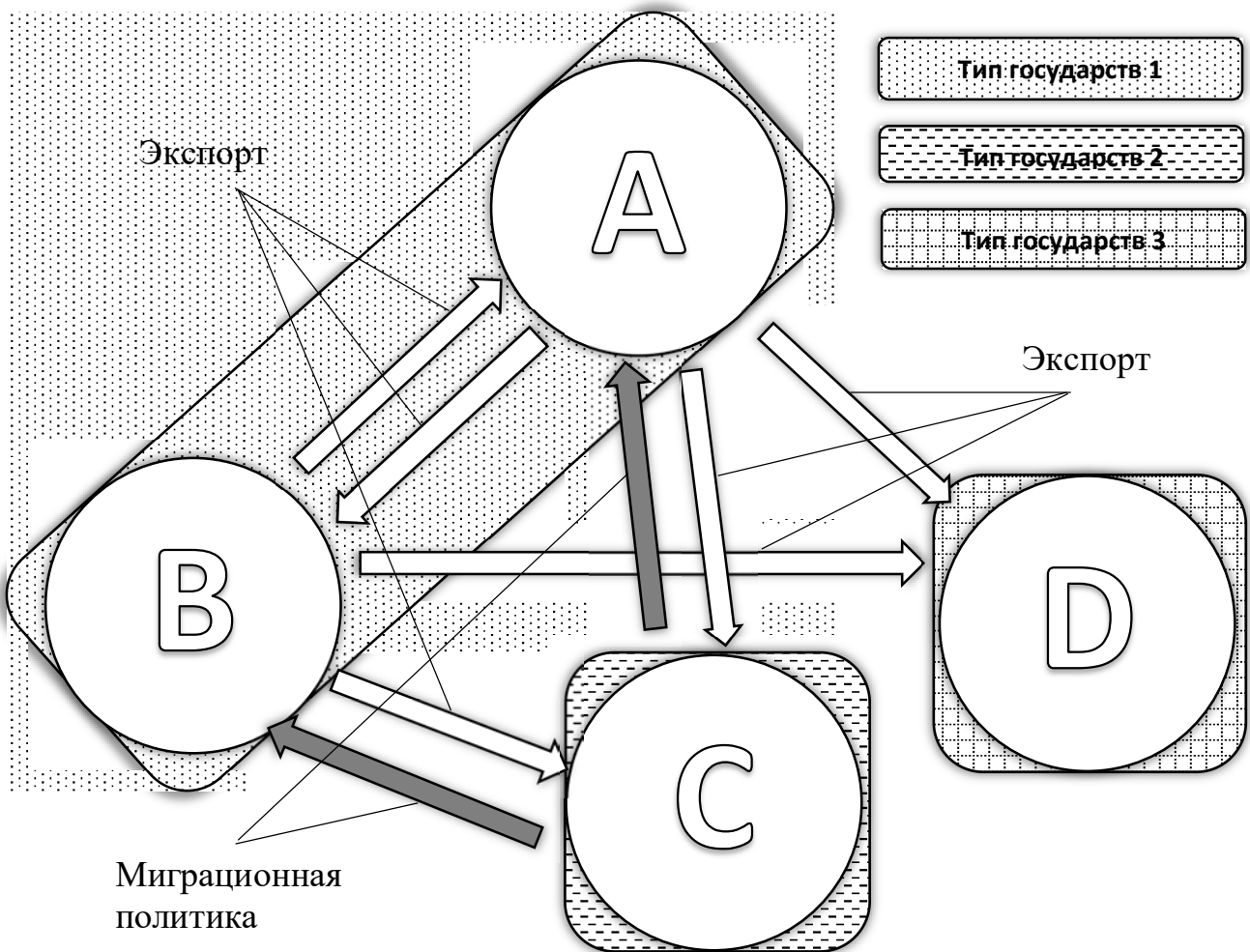


Рисунок 2.11 – Упрощённый вариант структуры мировой экономической модели [76]

Государство А, получившее тем либо иным способом какое-нибудь экономическое преимущество над остальными государствами, в силу действующих законов мировой экономики (и некоторых особенностей психологии человеческого мышления), всеми силами пытается не только удержать своё

положение в мире, но и укрепить его, увеличив отрыв своего экономического преимущества от конкурентов. Государство А, имеющее возможность производить конкурентоспособную продукцию и поставлять его в другие государства, можно условно отнести к первому типу государств – государствам, способным обеспечивать свои собственные потребности, продать излишки экономики в другие страны, вести торговлю и влиять на экономику других государств, а также обладающие возможностью полноценной обороны своих территорий и населения.

Государство В, успешно реализовавшее свои экономические потенциалы и быстро перестроившее свою экономику под требования действующей мировой экономической системы, а также сумевшее наладить равноценный (сопоставимый) товарооборот с государством А, также относится к первому типу государств. Условно экономики государств А и В будут сопоставимы друг с другом, поскольку лишь само существование широкого товарооборота между странами имеет взаимодополняющий эффект, который выражается в накоплении ими дополнительного количества национального благосостояния, которое тратиться, в том числе, на повышение стандартов уровня жизни населения.

Государство С, не сумевшее реализовать свои экономические потенциалы и быстро перестроить свою экономику под требования действующей мировой экономической системы, не сумевшее наладить равноценный (сопоставимый) товарооборот с государствами А и В, однако сумевшее извлечь пользу из миграционной трудовой политики, можно отнести ко второму типу государств. Второй тип государств – государства, не способные обеспечить свои собственные потребности, однако способные частично вести торговлю с другими странами, имеющие механизмы заработка международной валюты в ограниченном количестве, но в достаточном для погашения задолженности за поставляемую продукцию, необходимую для поддержания минимально приемлемого уровня жизни населения.

Государство D, не сумевшее реализовать свои экономические потенциалы и быстро перестроить свою экономику под требования действующей мировой экономической системы, не сумевшее наладить равноценный товарооборот с

государствами А, В и С, а также не способное расплачиваться по счетам за поставляемую продукцию и зависящее (в силу общепринятой нормы уровня жизни населения) от потребления поставляемой продукции, можно отнести к третьему типу государств. Данный тип государств – государства с очень слабой экономикой, не способной удовлетворять собственные потребности, которые вынуждены выходить на рынок внешних заимствований для погашения текущих задолженностей. Результатом такой деятельности, как правило, является итог накопления государственного долга.

Теперь целесообразно рассмотреть данные экономические отношения более конкретно.

Данная экономическая модель, которая пришла на место старой, менее гибкой и менее эффективной, до сегодняшнего времени показывала достаточно значительный прогресс в развитии экономических международных отношений, которые способствовали дальнейшему росту экономики. Возможно, в период становления действующей модели некоторые мировые экономисты и соответствующие специалисты видели недостатки модели, но закрыли на них глаза в пользу развития мировой экономики, что, собственно, и предлагала данная модель. Однако любой механизм, работающий в той или иной сфере, будет существовать до тех пор, пока он способен удовлетворять всем требованиям и веяниям текущего времени.

Сегодня сложившаяся система международных экономических отношений всё меньше соответствует текущим потребностям большинства экономик из-за, как правило, ограничивающего характера деятельности, который она приобрела. Подобные ограничения всё чаще действуют в потребительской сфере экономической деятельности, при этом, ни в коем случае, не затрагивая процессы производства. В результате можно наблюдать недопотребление в некоторых сегментах мировой экономики, что способствует возникновению скорой наработке мировой экономики на отказ.

Причиной слабой эффективности функционирования механизма международных экономических отношений является выстраиваемая политика, по сути, вассального подчинения, стремящаяся, в конечном счёте, к подрыву

суверенитета вассальных государств. Усовершенствованный вариант структуры мировой экономической модели в процессе своей деятельности представлен на рисунке 2.12. Данный эффект достигается путём ведения государствами-союзниками политики валютных торгов, которая призвана манипулировать стоимостью той либо иной валюты на международном рынке для достижения желаемых целей.

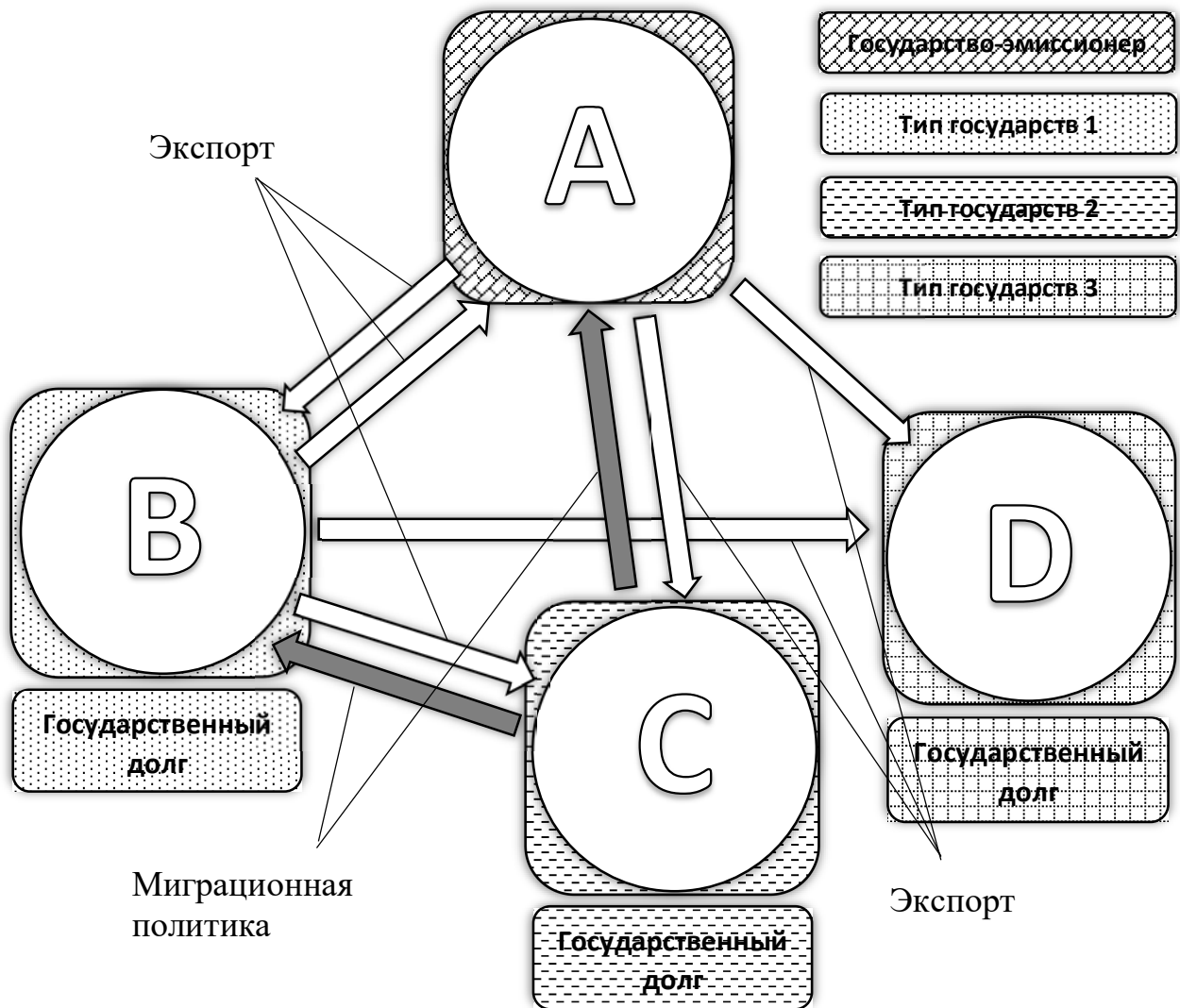


Рисунок 2.12 – Усовершенствованный вариант структуры мировой экономической модели в процессе своей деятельности [76]

Таким образом, система стимулирования производства, являющаяся основой международного механизма товарно-денежных отношений между государствами, показала свою неэффективность в вопросе формирования стимулов. Данное

явление возникло вследствие установления жёсткой системы правил в политике потребления производимой продукции, без чёткого учёта специфики территориального расположения того или иного государства, без учёта специфики межконфессионального сотрудничества и возможных конфликтов на его почве, без учёта специфики ментальных отношений, которые имеют свою природу развития и не подвержены влиянию развития общественного сознания даже в масштабах массовости. Однако они могут оказывать непосредственное влияние на экономические процессы в хозяйственной части государства [77].

Сравнение рисунков 2.11 и 2.12 свидетельствует об изменении курсовой устойчивости валют некоторых государств, причём даже тех, которые входят в первый тип государств. Результатом такой политики становится возникновение торговых дисбалансов в государствах, которые приводят к накоплению государственного долга.

Итак, государство А, сумевшее достичь (в силу соответствующих обстоятельств) экономического преимущества над остальной группой государств, а также стремящееся данное преимущество увеличить и противопоставить остальным в целях защиты своей экономики, а также сложившихся торговых операций (возможно специфических), будет всячески стремиться подавить конкурентное присутствие на мировом рынке. Однако достигаются подобные цели, в условиях развитой международной системы верховенства и права, за счёт экономических рычагов и механизмов, способных ослабить силу экономик конкурентов. Другими словами, данную политику также можно назвать «политикой двойных стандартов», которая не имеет ничего общего с верховенством права и демократией. И всё же в мировой практике данная схема имеет место быть, следовательно, существует так называемый механизм подавления.

В основе данного механизма лежат валютные операции, призванные оптимизировать процесс международной торговли между странами. Для беспрепятственного осуществления торговых операций на международной арене государству А требуется иметь в наличии валюту тех государств, с которыми

выгодно вести торговлю. Однако самым простым способом получения иностранной валюты является взаимная торговля. Государство А, желающее купить товар у государства В, вынуждено продать свою продукцию за валюту государства В, затем на заработанные средства можно купить интересующую продукцию у государства В. При взаимной равной торговле государство В также осуществляет торговые операции за иностранную валюту государства А. До тех пор, пока торговый баланс между данными государствами сохраняется на приблизительно равных условиях, отношение валют одна к другой остаётся на номинальном уровне, равным, приблизительно, 1:1. Постепенные смещения торговых балансов к одной из сторон, например, посредством ведения политики удешевления производимой продукции благодаря демонополизации данного сегмента рынка производимой продукции, отношение стоимости валют также будет варьироваться, что, в конце концов, приведёт к девальвационным процессам в экономике, например, государства В. Государство А, наоборот, получит преимущества в торговле, поскольку иностранной валюты государства В при совершении торговых операций государство А будет получать больше, а покупать товар у государства В сможет по старым ценам.

Следовательно, международный механизм торговли между государствами имеет всего лишь одно логическое продолжение – построение модели зависимости более слабого государства от более сильного. Данный механизм работает эффективно для всех до тех пор, пока все участники механизма не достигают первичного дна экономического развития, обусловленного силой потенциала экономики к расширению. Достигнув некоего первичного предела развития, слабая экономика неминуемо попадает в зависимость к более сильной посредством существования потребности дешево экспортировать производимую продукцию и дорого импортировать чужую. Возникающий торговый дефицит данное государство вынуждено погашать посредством внешних заимствований. Логического завершения данная модель экономического развития не имеет, поскольку, совершенно очевидно, является тупиковой. Её тупиковость заключается в отсутствии чёткой программы развития развивающихся экономик,

что дискредитирует менее развитые государства и вынуждает их сокращать имеющееся экономическое развитие, а затем даже жертвовать суверенитетом.

Таким образом, товарно-денежные отношения государств А и В, которые условно относились к первому типу государств, способных конкурировать друг с другом в производстве продукции и предоставлении услуг, а также имевшие взаимный равный торговый баланс относительно торговли друг с другом посредством влияния действующего международного механизма экономических отношений, стремительно превращаются в сюзерена и вассала. Не трудно догадаться, что данный механизм не имеет плана сохранения состояния здоровой конкуренции, прошедшего огромный путь из пучины традиционной экономики.

Можно трактовать форму развития данного механизма по принципам доктрины абсолютной эффективности использования территорий на основе капиталистической формы устройства общества, которая предусматривает потерю права владения собственником территории и её достояния при ведении им экономической деятельности, значительно уступающей по эффективности подобной деятельности аналогичного собственника другой территории, имеющего экономический потенциал к динамичному расширению собственной территории за счёт более высокой эффективности её деятельности. Возможно, данная теория частично пользуется спросом в некоторых государствах с развитой экономикой, однако она нарушает право нации на самоопределение и право нации (народа) на индивидуальность, которые прописаны в уставе ООН. Укрывание нарушения данных прав может говорить лишь о том, что они принесены в жертву капиталистическому принципу производства и потребления благ.

Хотя оправданием данной политики может служить факт принудительного силового способа перехода от традиционной экономической модели к более прогрессивной, что приводит лишь к положительному эффекту для такого государства (данный факт доказан и оспариванию не подлежит). Однако увидеть и понять действительно правильные меры в данном вопросе, фактически, не представляется возможным, поскольку вопрос переходит в плоскость философии и демагогии [78].

Вместе с тем, экономическое развитие по принципу борьбы эффективности менеджмента на разных территориях (в разных странах) является залогом возникновения и существования непрерывного научно-технического прогресса, который призван облегчить жизнь населения данных территорий, сделать её более комфортной, а также привнести в неё новые явления, способные расширить человеческое мировоззрение и повысить уровень сознания общества [79].

Отношение государств А и С в процессе развития международной системы экономических взаимоотношений, достигших первичного дна экономического развития, приобретают ярко выраженный негативный окрас, поскольку зависимость государства С от импорта продукции из государства А становится более сильной, что приводит к дисбалансам в экономике государства С. Валюта данного государства, как правило, значительно дешевеет, относительно остальных валют для поднятия конкурентоспособности потенциала собственной экономики и её отраслей. Но это также приводит к удешевлению рабочей силы государства С, которая задействована в экономике государства А, что сопровождается ещё более сильным оттоком рабочей силы из государства С. Завершающим этапом данного развития является формирование низкой покупательной способности валюты государства С относительно импортируемой продукции, нарастание огромного государственного долга даже за ограниченное потребление импортируемой продукции государства А, а также формирование угрозы потери суверенитета при неспособности платить по долговым финансовым обязательствам.

Ситуация с государством D наиболее критичная, поскольку данный тип государств так и не смог полноценно приспособиться к системе товарно-денежных отношений, поэтому данный тип государств зачастую даже не достигает первичного дна экономического развития, что позволяет развитым государствам рассматривать государство D, как государство – придаток очень дешёвого (или бесплатного) сырья, дешёвой рабочей силы, либо как территорию для отработок новых политических, экономических, социальных и других технологий, в том числе экспериментальных. Система потребления импортируемой продукции

полностью зависима и кредитруется развитыми государствами. Итогом ситуации является полностью отсутствующая промышленность в государстве, отсутствие конкурентной рыночной среды в экономике, слабая финансовая система с эффектом нарастающей инфляции, очень низкий коэффициент покупательной способности местной валюты, низкий уровень расходов на содержание социальной и экономической инфраструктуры, низкий индекс развития человеческого потенциала, а также низкий уровень потенциала развития экономики.

Данный механизм через некоторое время, бесспорно, приводит к подавлению конкурентных экономик, что противоречит принципам свободы.

Однако наиболее существенным недостатком международного механизма валютных отношений является отсутствие свободного инструмента финансового конвертирования, который подчёркивает несостоятельность всего механизма. Именно отсутствие так называемой международной валютной биржи, выполняющей роль купли-продажи большинства валют мира в системе международных товарно-денежных отношений, привело к установлению однополярной международной финансовой системы, в которой лишь одна валюта выполняет роль универсального средства по купле-продаже произведённого товара [80].

На рисунке 2.13 представлена условная зависимость большинства стран (представляющих основу мирового ВВП) от единой международной валюты. Хотя, в своём большинстве, данная модель несколько упрощает процессы товарно-денежных отношений между государствами (что могло внести свою лепту в процессе её становления), но с другой стороны, создаёт накопленную массу финансового обеспечения, которая имеет фактическое товарное подкрепление (благодаря оценке произведённой продукции в международной валюте для её последующего экспортирования). Поскольку выбранная международная валюта не является наднациональной, а всего лишь национальной, она позволяет пользоваться привилегиями оценки производимой продукции в мире, предназначенной для экспортирования. Помощником для подобной национальной

экономики, в данной схеме, служит механизм валютных торгов (который торгует лишь собственной национальной/международной валютой), искусственно повышая, тем самым, стоимость данной валюты и удешевляя стоимость производства продукции в большинстве стран мира.

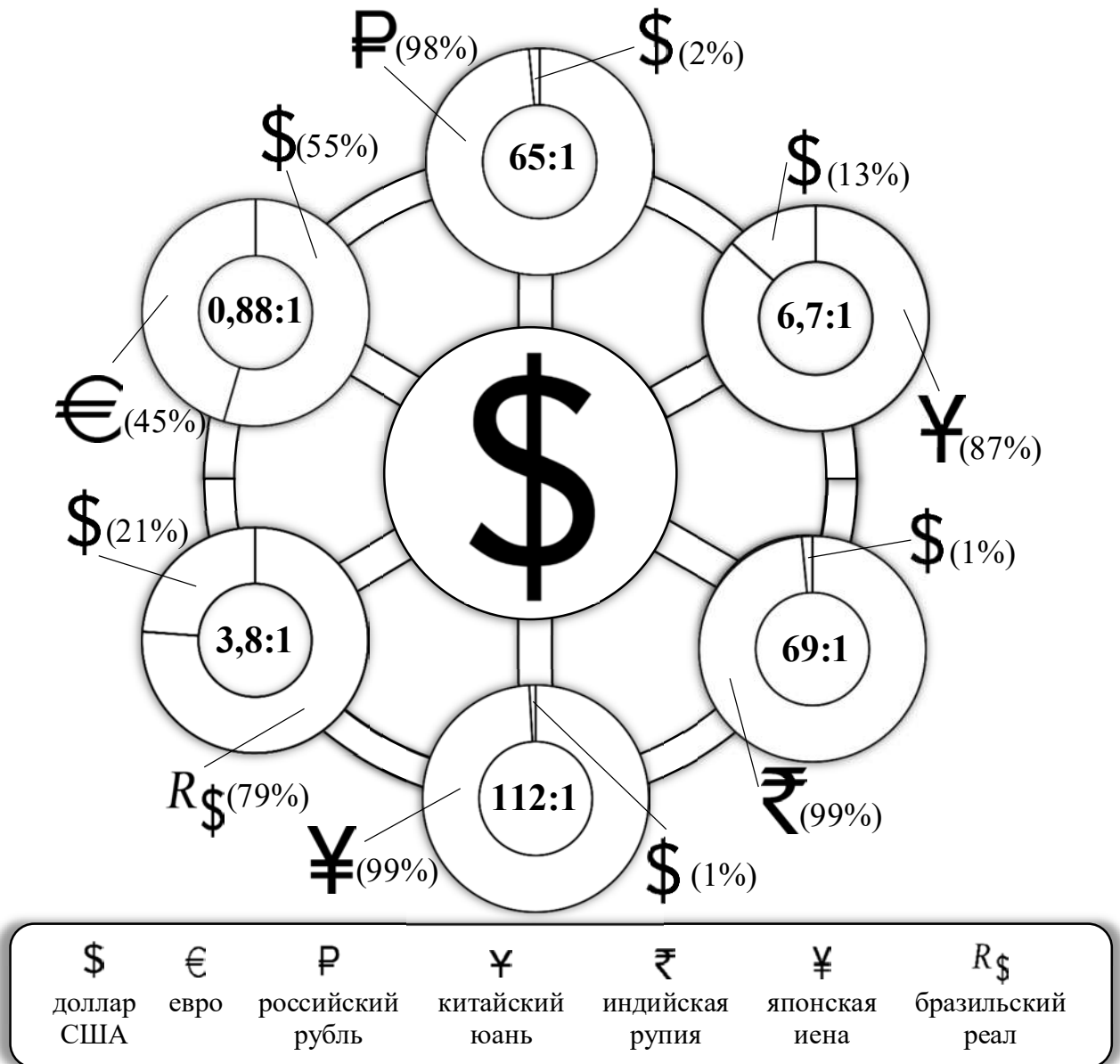


Рисунок 2.13 – Удельная зависимость некоторых валютных систем от международной валюты в курсовом соотношении (чем больше удельная зависимость, тем слабее валютное обращение национальных средств) [81]

Таким образом, доказывается, что современный механизм международных валютных отношений является несовершенным, поскольку его деятельность

дискриминирует большинство стран, ущемляя их права на торговлю, и приносит существенные преимущества государству-эмитционеру резервной валюты.

Несовершенство деятельности современного механизма международных валютных отношений побуждает к выработке рекомендаций по его реформированию. Основные положения рекомендаций включают:

отмену положений о статусе международной резервной валютной системы, предполагающих отказ от осуществления международных торговых операций посредством международной резервной валюты;

отмену положений о международных эмиссионных центрах, т.е. перераспределение эмиссионных полномочий между центральным и региональными эмитентами;

изъятие международных финансовых резервных средств из международного валютного обращения;

перераспределение золотовалютных резервов между центральным и национальными хранилищами, включая ликвидацию международной депозитарной программы;

погашение международных долговых обязательств эмитентов перед инвесторами;

изъятие международных финансовых резервных средств из системы валютного обеспечения национальной валютной массы и закрепление в качестве обеспечения драгметаллов и прочих товарных ресурсов;

внедрение международной валютной биржи в качестве платформы валютных торгов, способной контролировать национальные эмиссионные операции и стоимость национальных валютных средств;

осуществление международных товарно-денежных отношений на основе валютных торговых операций, а также с помощью кредитных займов;

осуществление валютных торговых операций на внутреннем рынке каждого из государств, т.е. свободное движение валютных средств на внутреннем рынке любого из государств в соответствии с внутренними экономическими потребностями государства.

Выводы по разделу 2

1. Разработаны рекомендации по совершенствованию механизма валютных отношений на основе международного опыта и сравнительного анализа покупательной способности финансовых средств в разных моделях экономики.

Основные положения рекомендаций включают:

отмену положений о статусе международной резервной валютной системы, предполагающих отказ от осуществления международных торговых операций посредством международной резервной валюты;

отмену положений о международных эмиссионных центрах, т.е. перераспределение эмиссионных полномочий между центральным и региональными эмитентами;

изъятие международных финансовых резервных средств из международного валютного обращения;

перераспределение золотовалютных резервов между центральным и национальными хранилищами, включая ликвидацию международной депозитарной программы;

погашение международных долговых обязательств эмитентов перед инвесторами;

изъятие международных финансовых резервных средств из системы валютного обеспечения национальной валютной массы и закрепление в качестве обеспечения драгметаллов и прочих товарных ресурсов;

внедрение международной валютной биржи в качестве платформы валютных торгов, способной контролировать национальные эмиссионные операции и стоимость национальных валютных средств;

осуществление международных товарно-денежных отношений на основе валютных торговых операций, а также с помощью кредитных займов;

осуществление валютных торговых операций на внутреннем рынке каждого из государств, т.е. свободное движение валютных средств на внутреннем рынке любого из государств в соответствии с внутренними экономическими потребностями государства.

2. Усовершенствованы методологические подходы к способу оценки уровня покупательной способности финансовых средств с помощью индекса развития человеческого потенциала, отображающего, в том числе, товарную потребность населения в границах исследуемого государства.

ИРЧП прямо влияет на удельную долю технологической продукции в потребительской корзине, используемой при подсчёте покупательной способности валютных средств. В виду недостаточно объективного оценивания показателей деятельности населения при расчёте данных ИРЧП, предложено усовершенствовать методику расчёта путём усовершенствования индекса образования.

При расчёте индекса образования учитывается средняя и ожидаемая продолжительность обучения. В виду постоянного повышения мирового уровня образования, в расчёт индекса добавлен расчёт субиндекса повышенного уровня образования, поскольку номинальный срок образования вырос в среднем на 1 год, а международная статистика показывает, что всё большее количество людей стремится получить более одного полного высшего образования. Предлагаемая методика расчёта индекса ИРЧП содержит всю текущую активность населения в области обучения, что повышает текущий уровень индекса. В результате значение показателя уровня покупательной способности валюты изменено на величину дополнительных затрат на потребление промышленной продукции.

3. Усовершенствована методологическая модель механизма международных валютных отношений, предполагающая формирование на международном рынке финансов и ценных бумаг свободного инструмента финансового конвертирования.

Необходимость наличия инструмента обуславливается целесообразностью осуществлять валютные торговые операции, выявляя реальную стоимость валютных средств с учётом накопленного национального дохода страной в товарном выражении.

Осуществление валютных торгов для группы исследуемых государств предложено проводить с учётом определения стоимости накопленного валютного

обеспечения в виде драгметаллов и прочих драгресурсов. Использование механизма реальных валютных торгов с конвертированием валютных средств для каждого из участников рынка финансов позитивно повлияет на экономику каждого из участников, поскольку процессы искусственного понижения стоимости национальной валютной массы станут бессмысленными. В долгосрочной перспективе, внедрение механизма международных валютных торгов со свободным конвертированием средств позволит использовать реальную стратегию конкурентного развития экономики для каждого государства перед угрозой формирования товарной зависимости от участников рынка валютных торгов, а не стратегию сокращения потребления продукции со всеми вытекающими последствиями. Таким образом, каждый из участников валютных торгов будет сконцентрирован на экономическом росте.

По данному разделу были осуществлены следующие публикации: [43; 46; 49; 60; 61; 62; 71; 77; 80].

РАЗДЕЛ 3

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ДЕЙСТВУЮЩЕГО МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ В ЭКОНОМИКЕ ГРУППЫ СТРАН ОЭП

3.1. Состояние и проблемы управления покупательной способностью финансовых средств при влиянии наращивания товарооборота и импортозамещения в экономике группы стран ОЭП

Распад «Большой страны», сопровождавшийся проблемами недопотребления производимой продукции населением и целыми секторами экономики СССР, привнёс весомый вклад в уровень текущего понимания экономических учений. Возникшему явлению перегрева «большой» экономики предшествовал бурный, постепенно ускоряющийся экономический рост, вышедший из-под контроля государственного регулятора, поглотив при этом все возможные экономические и административные ресурсы государства, и заставивший работать экономическую машину на пределе текущих возможностей. Как правило, подобные явления, в силу человеческой психологии, заканчиваются подрывом веры в себя и свою деятельность, что способствует возникновению глубокой экономической рецессии, сопровождающейся увеличением безработицы и общим экономическим спадом [82].

В случае с СССР данное явление также спровоцировало смену идеологии, что практически привело к сокращению и раздроблению экономики СССР. Распад СССР на несколько независимых государств предполагал ликвидацию единой валюты и образование новых валют на базе экономик новых государств.

И хотя сегодня каждое из государств имеет свою валюту, свой бюджет и свою независимую экономику, анализировать финансовое регулирование на базе действующего механизма государственного управления паритета покупательной способности только одной из валют является некорректным действием, поскольку экономическая система народного хозяйства бывшего СССР построена с учётом

климатических, демографических, стратегических и других особенностей жизнедеятельности населения, что означает невозможность функционирования отдельных её частей как единого самодостаточного механизма. Данная особенность экономики бывшего СССР является безусловным доказательством полной несостоятельности экономической независимости государств бывшего СССР. А её функционирование сегодня осуществляется по тем же принципам взаимного дополнения друг друга, что и во времена существования «Большой страны».

Текущая ситуация относительно покупательной способности валют экономического пространства бывшего СССР (далее общее экономическое пространство (ОЭП)) идентифицируется большинством финансовых экспертов, как низкая, но имеющая позитивный прогноз к росту. Но это не означает, что каждое из государств имеет абсолютно одинаковые показатели или копирует элементы экономической программы развития у другого государства, однако уровень покупательной способности валют данных государств (Россия, Украина, Белоруссия, Казахстан, Таджикистан, Азербайджан, Киргизия, Туркменистан, Узбекистан, Грузия, Армения, Молдавия, Латвия, Литва, Эстония) приблизительно находится в единой зоне показателей. Практически это означает, что разница в формировании ВВП на душу населения при пересчёте на паритет покупательной способности компенсируется сопоставительным индексом уровня цен, который данную разницу ликвидирует.

Таким образом, граждане экономически более сильного государства фактически не имеют больше возможностей в потреблении производимой продукции в структуре ВВП данного государства, чем граждане менее экономически сильного государства. Данную разницу, и соответственно выгоду, которую можно получить от разницы экономического развития государства в группе ОЭП, можно лишь при особых экономических преференциях. Данное явление возможно при условии конвертации одной валюты в другую в рамках группы государств ОЭП, но при условии заработка первой валюты в первом государстве, а её трате во втором государстве с учётом конвертации. Существование подобной комбинации в системе товарно-денежных отношений

двух таких государств, на самом деле, негативно сказывается на экономическом состоянии обеих государств, поскольку в первом шаге человек участвует в процессе создания нового продукта/услуги, однако не приобретает его, а во втором – получает финансовые средства, которые готов обменять на продукт/услугу, но не участвует в процессе их производства [83].

В действительности эффект от подобных действий настолько незначителен, что оказать существенное влияние на покупательную способность той либо иной валюты он не в состоянии. Если подобное явление всё же оказывает негативное влияние, то существует функциональный механизм противодействия эффекту.

Природа установления величины показателя паритета покупательной способности валюты искусственная, поскольку величина данного показателя имеет обратную зависимость от скорости (эффективности) экономического роста государства. Другими словами, чем больше держателю валюты в экономической системе государства позволяется приобрести товара за единицу валютных средств, тем меньше мотивации у держателя к заработку данных средств.

Следовательно, экономическая система государства должна обладать неким регуляторным механизмом, способным уравнивать соотношение удельной доли (количества) продукции, которая может быть обменена на единицу валютных средств, и, тем самым, удовлетворить возникшую потребность в потреблении.

Но и злоупотребление в придерживании (сокращении) удельной доли продукции, готовой быть обмененной на единицу валютных средств, несёт в себе массу скрытых негативных явлений экономического характера. С одной стороны, данная политика способствует выработке дополнительной мотивации населения быть задействованным в процессе производства национального продукта/услуги, а с другой стороны – высокий уровень цен способствует уменьшению потребления производимой продукции, что негативно отражается на перспективе роста национальной экономики (если дорогой товар никто не в состоянии купить, значит, нет потребности его производить, значит, нет никакой экономики).

Именно подобные явления присутствуют в экономике группы ОЭП, чья экономическая политика, в основном, направлена на производство продукции для внешнего потребителя (в силу придерживания стратегического курса по

выравниванию торгового баланса). Данная политика имеет достаточно сомнительную эффективность, поскольку не позволяет навёрстывать отставание отдельных сфер и отраслей экономики ОЭП от аналогичных отраслей развитых государств, а лишь позволяет развивать те направления экономики, которые являются наиболее развитыми, и, следовательно, наименее рисковыми в инвестиционном поле. Однако, с другой стороны, такая стратегия позволяет избежать ситуации по увеличению государственного долга, избегая зависимости от МВФ и других международных кредитных организаций.

И всё же, присутствуют значительные проблемы с процессом выравнивания потребления производимого продукта населением государств относительно друг друга. Дело в том, что концепция расчёта паритета покупательной способности валюты рассчитывается на потребительской корзине в том либо ином государстве, не учитывая факта разнения потребительской корзины на основе различных факторов влияния на потребление. К данным факторам, например, можно отнести спрос на один и тот же продовольственный продукт в нескольких странах, расположенных, соответственно, в разных климатических поясах. Один и тот же продовольственный продукт обязательно будет иметь свой уровень спроса в каждой из таких стран в силу культурных, климатических, демографических, религиозных, экономических и других аспектов.

Так, например, хлеб, производимый во всех странах мира, имеет разный уровень спроса, и, соответственно, потребления. В условиях построения современных экономических моделей государств на основе товарно-денежных отношений, ценовая политика на любой товар формируется его спросом на рынке, который зависит от традиционализма, ментальности населения, экономической политики государства и т.д. Таким образом, произвести корректное соотношение паритетного состояния уровня цен одного товара в нескольких странах является чрезвычайно сложной задачей, требующей значительного количества усилий в расчётах и получении достоверных данных.

Следующей довольно значительной проблемой относительно расчётов паритетного значения покупательной способности валюты в интересующих нас государствах (в данном случае в государствах группы ОЭП) является корректность

сопоставления цен на продукты потребительской корзины. Дело в том, что довольно часто упускается из виду очень важный момент – структура потребительской корзины для каждого государства является индивидуальной, что перечеркивает эффективность расчёта паритета покупательной способности валют относительно друг друга. Следовательно, проводить сопоставление цен по структуре потребительской корзины возможно, но данное сопоставление не будет являться эффективной платформой для расчёта паритетного состояния валют, поскольку каждый элемент корзины будет иметь свой индивидуальный уровень цен, зависящий от конкретных ситуационных условий, в которых он производится.

Например, производство риса в КНР имеет огромные масштабы, а его стоимость там очень низка, поскольку в силу культурных, традиционных, ментальных и других особенностей жизнедеятельности населения, данный продукт входит в перечень базовых продуктов национального потребления. В странах группы ОЭП рис не входит в группу продуктов обязательного национального потребления, его производство имеет достаточно скромные масштабы, а цена значительно выше от цены в КНР. Исходя из данных обстоятельств, рис в структуре потребительской корзины группы государств ОЭП занимает меньшую удельную долю от всей корзины, чем удельная доля данного продукта в потребительской корзине КНР.

Исходя из данного обстоятельства, возникает неоднозначное заключение, что структура потребительской корзины в каждом из государств значительно варьируется, что сказывается на разности спроса данной продукции в разных странах. В результате, процедура расчёта паритета покупательной способности значительно затрудняется в виду отсутствия возможности расчётов исходя из единой, универсальной потребительской корзины для всех государств. Искусственно, образовав единую такую корзину, содержащую все продукты, потребляемые во всём мире, также не представляется возможным произвести рациональный расчёт показателей, поскольку расчёты по населению для каждой из стран будут отображать потребление лишь небольшой доли данной корзины.

Также довольно серьёзной проблемой расчёта индекса паритета покупательной способности валюты является постоянно плавающее положение

номинала, т.е. валюты, от которой определяется стоимость других валют в структуре потребления. Отношение одной валюты к другой позволяет определить реальную стоимость относимых валют, но валюта, к которой относят остальные (в данном случае международная финансовая единица – доллар США) подвергается абсолютным отклонениям, вследствие эмиссионных и инфляционных явлений в экономике [84].

Таким образом, существующий процесс соотношения валютных единиц лишён базового отсчётного номинала, который может и должен выступать в роли оплота формирования стоимости единицы данной валюты в структуре потребляемой продукции. Поскольку подобного номинала не существует, в силу постоянно нарастающего абсолютного отклонения, производимые расчёты относительного характера теряют долю своей точности соотношения, что способствует выработке неправильных коэффициентов паритетного состояния валюты, и неточной оценке экономических потенциалов всех соотносимых государств. Так, при условии не учёта абсолютного отклонения номинальной валюты, расчёты ВВП по паритету покупательной способности большинства государств оказываются сильно заниженными, в виду применения некоторых экономических законов (девальвации) к соотносимым валютам, и не применения их к валюте-номиналу. С одной стороны, данная политика позволяет странам группы ОЭП девальвировать собственные валюты для усиления экспортных поставок продукции, с другой – государству-держателю валюты-номинала (США) позволяет потреблять дешёвую продукцию, искусственно завышая стоимость международной валюты, но при этом накапливая огромный государственный долг, а также накапливая огромную массу международной валюты, которую приходится постоянно изготавливать и изымать из системы свободного товарообращения, имитируя процесс постоянного качественного поглощения новой валюты экономикой США (в силу экстенсивного роста экономики, которого на самом деле нет).

Направление абсолютно отклонения валютного номинала в системе паритета соотношений международных валют представлено на рисунке 3.1.

Потребление производимой продукции в границах государств ОЭП также имеет свою природу динамического роста, имеющего прямую зависимость от уровня экстенсивного развития экономики. С течением времени потребление меняет свои показатели в сторону повышения, что отражается и на росте ВВП по ППС на душу населения для каждой из стран группы ОЭП. Теоретически рост ВВП по ППС на душу населения свидетельствует о качественном росте экономики государства, однако высокие показатели ВВП по ППС на душу населения скрадываются индексом уровня цен на производимую продукцию.

Расчёт данных показателей представлен в приложении Д.

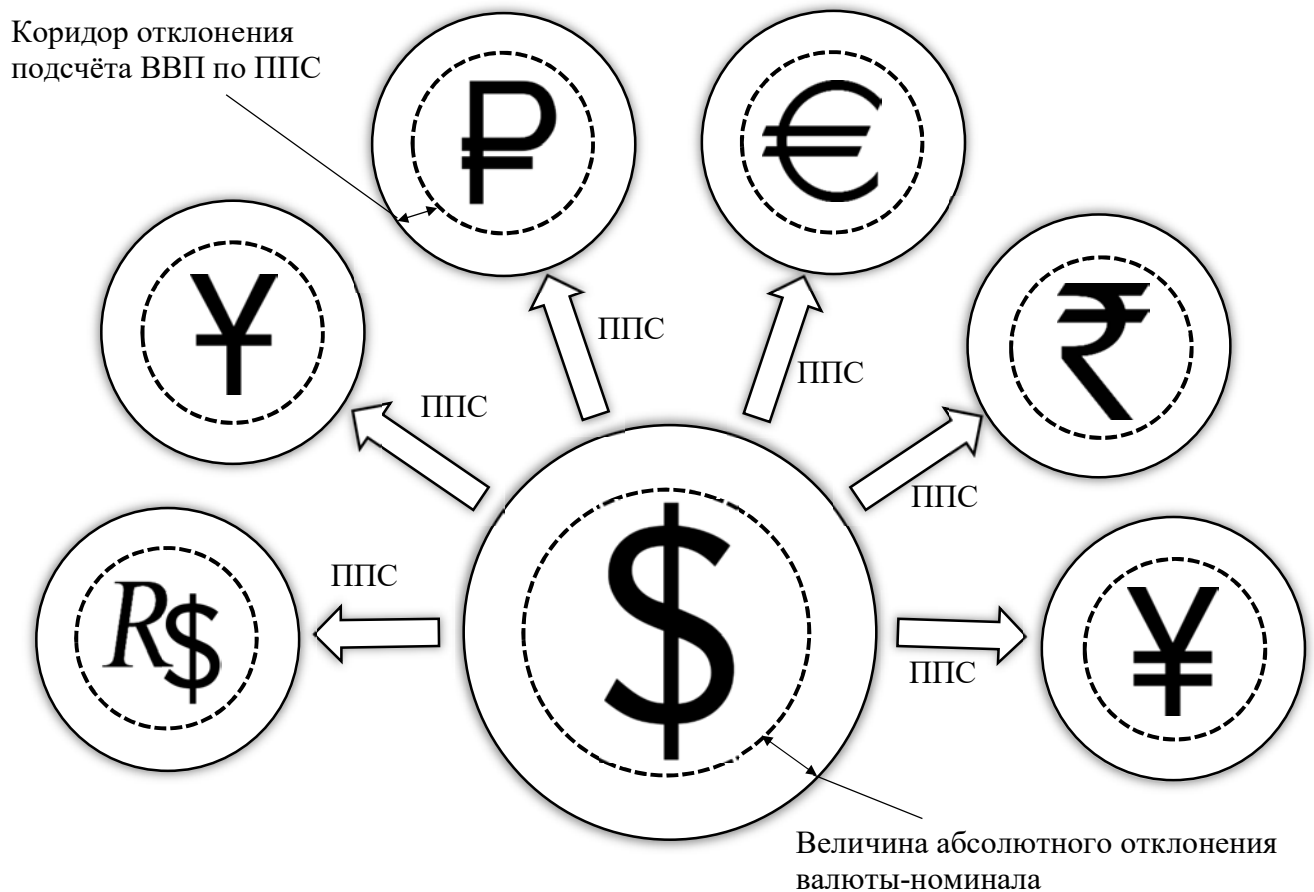


Рисунок 3.1 – Направление абсолютного отклонения валютного номинала в системе паритета соотношений международных валют

Данные из таблиц свидетельствуют как о росте ВВП экономик государств группы ОЭП (Россия, Украина, Белоруссия, Казахстан, Таджикистан,























Азербайджан, Киргизия, Туркменистан, Узбекистан, Грузия, Армения, Молдавия, Латвия, Литва, Эстония), так и о повышении ВВП по ППС на душу населения. Числовой расчёт показывает огромный разрыв ВВП по ППС на душу населения не только по странам группы ОЭП, но и между ведущими странами мира. На практике, большой показатель ВВП по ППС на душу населения свидетельствует о качестве жизни населения в данной стране. Не секрет, что группа стран ОЭП на протяжении 1991-2010 гг. пыталась повысить данный показатель путём ведения политики, направленной на сокращение части собственного населения, игнорируя возникновение потери социального потенциала ОЭП в будущем периоде (как известно, высоких показателей в данной области можно достичь путём увеличения доли производимой продукции на душу населения, либо путём сокращения количества потребителей на существующий уровень производимой продукции).

На сегодняшний день, с помощью расчётных показателей ВВП по ППС на душу населения в границах группы государств ОЭП и большинства развитых государств (таблица 3.1) нельзя отразить объективной картины потенциала потребления.

Таблица 3.1 – Показатели ВВП (ППС) на душу населения и индекс сопоставимого уровня цен некоторых государств (2012 г.)

№	Страна	Индекс сопоставимого уровня цен (США=1 и является базовым) (2012г.)	ВВП (ППС) на душу населения, долл. США (2012г.)
1	2	3	4
1.	 Таджикистан	0,24	2385,00
2.	 Киргизия	0,28	2422,00
3.	 Узбекистан	0,30	3357,00
4.	 Туркмения	0,32	7399,00
5.	 Индия	0,33	3433,00
6.	 Украина	0,33	8054,00
7.	 Азербайджан	0,35	10628,00
8.	 Молдавия	0,35	4358,00
9.	 Белоруссия	0,36	13692,00
10.	 Армения	0,39	5462,00
11.	 Грузия	0,41	5770,00
12.	 КНР	0,42	8202,00
13.	 Казахстан	0,43	13207,00
14.	 Россия	0,45	17136,00
15.	 Латвия	0,53	16103,00
16.	 Литва	0,53	19009,00

Продолжение таблицы 3.1

1	2	3	4
17.	 Бразилия	0,56	10924,00
18.	 Польша	0,59	19766,00
19.	 Чехия	0,60	26885,00
20.	 ЮАР	0,61	11034,00
21.	 Эстония	0,62	19812,00
22.	 Турция	0,64	13484,00
23.	 Испания	0,95	30199,00
24.	 США	1,00	48591,00
25.	 Австралия	1,06	38176,00
26.	 Австрия	1,09	40949,00
27.	 Италия	1,09	29889,00
28.	 ОАЭ	1,10	38944,00
29.	 Германия	1,11	35580,00
30.	 Бельгия	1,12	36396,00
31.	 Франция	1,15	35060,00
32.	 Великобритания	1,18	36541,00
33.	 Япония	1,21	35211,00
34.	 Финляндия	1,22	36173,00
35.	 Швеция	1,24	38536,00
36.	 Норвегия	1,37	55140,00
37.	 Швейцария	1,40	43592,00
38.	 Дания	1,42	38175,00

Сделать это возможно благодаря методике линейно-регрессионного сравнения уровня цен с ВВП в структуре доходов на душу населения, который представлен на рисунке 3.2.

Рисунок содержит расчётные позиции потребительского потенциала большинства развитых государств (в том числе государств группы ОЭП), а также уровень относительного отклонения потенциалов потребления государств, в том числе в структуре государств группы ОЭП, что позволяет объективно оценить текущую позицию «качества жизни» населения в интересующем государстве, а также рассеять сформировавшиеся мифы и стереотипы о несостоятельности национальной экономики группы ОЭП.

Представленные данные целесообразно проанализировать по параметру тесноты связей между влиянием ВВП по ППС на душу населения и сопоставимым уровнем цен в каждом из государств, и оценить факторы, оказывающие

наибольшее влияние на результирующий признак. Осуществление подобного анализа целесообразно провести методом корреляционно-регрессионного анализа.

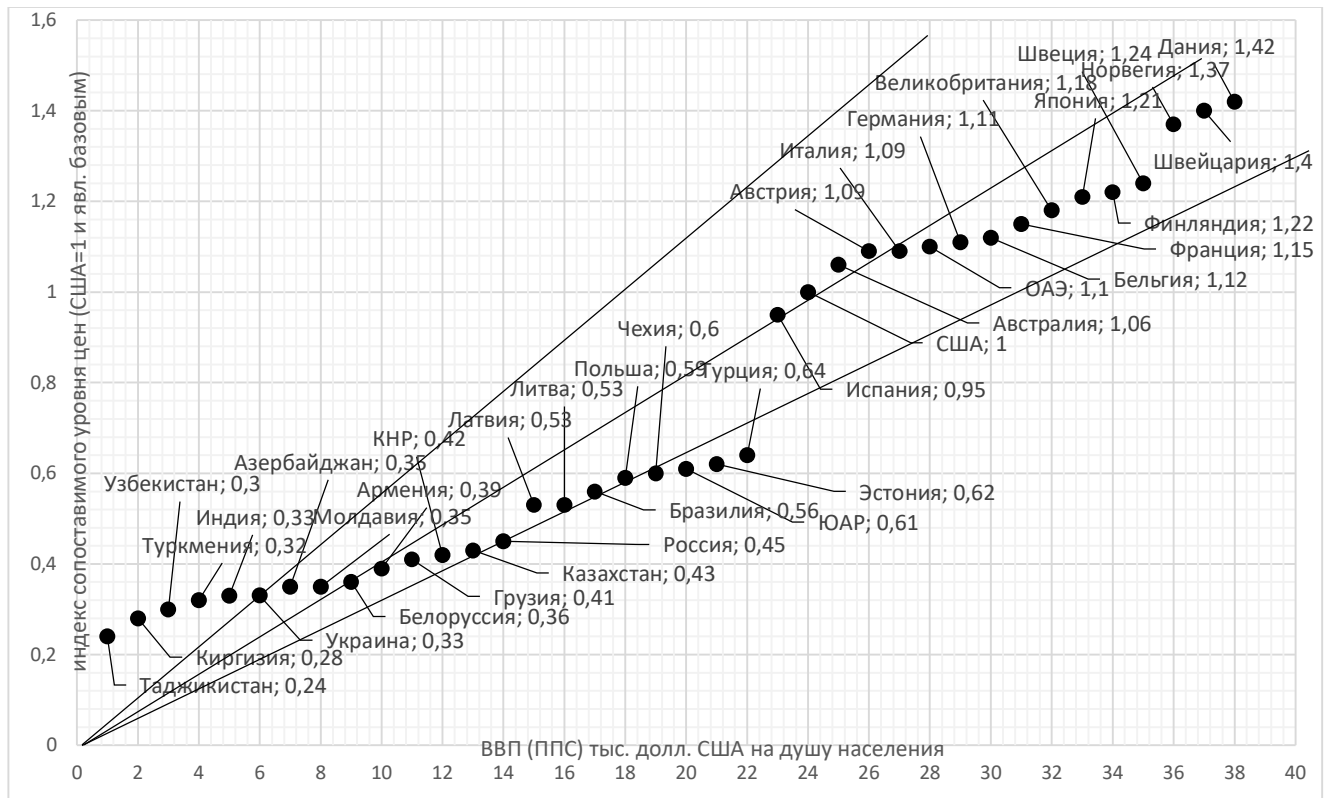


Рисунок 3.2 – Уровень потребительской способности некоторых государств (в том числе государств группы ОЭП) на основе расчётов ВВП по ППС на душу населения, 2012 г.

Полиномиальную зависимость Y от X характеризует парабола, в данном случае, парабола второго порядка, уравнение которой имеет следующий вид:

$$Y_x = a + bx + cx^2 \quad (3.1)$$

В соответствии с требованиями метода наименьших квадратов значения параметров a , b и c находятся путем решения следующей системы уравнений:

$$\begin{cases} na + b\sum x + c\sum x^2 = \sum y; \\ a\sum x + b\sum x^2 + c\sum x^3 = \sum xy; \\ a\sum x^2 + b\sum x^3 + c\sum x^4 = \sum x^2y, \end{cases} \quad (3.2)$$

где: n – количество наблюдений [85].

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 38a + 859674b + 28025338320c = 28,35 \\ 859674a + 28025338320b + 1056010335832960c = 846878,12 \\ 28025338320a + 1056010335832960b + 42793207358205600000c = 30870712187,24 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 38 & 859674 & 28025338320 \\ 859674 & 28025338320 & 1056010335832960 \\ 28025338320 & 1056010335832960 & 42793207358205600000 \end{vmatrix} =$$

$$= 38 \times 28025338320 \times 42793207358205600000 + 859674 \times 1056010335832960 \times$$

$$\times 28025338320 + 28025338320 \times 859674 \times 1056010335832960 - 28025338320 \times$$

$$\times 28025338320 \times 28025338320 - 38 \times 1056010335832960 \times 1056010335832960 - 859674 \times$$

$$\times 859674 \times 42793207358205600000 = 443848188469689000000000000000$$

$$\Delta_1 = \begin{vmatrix} 28,35 & 859674 & 28025338320 \\ 846878,12 & 28025338320 & 1056010335832960 \\ 30870712187,24 & 1056010335832960 & 42793207358205600000 \end{vmatrix} =$$

$$= 28,35 \times 28025338320 \times 42793207358205600000 + 859674 \times 1056010335832960 \times$$

$$\times 30870712187,24 + 28025338320 \times 846878,12 \times 1056010335832960 - 28025338320 \times$$

$$\times 28025338320 \times 30870712187,24 - 28,35 \times 1056010335832960 \times 1056010335832960 -$$

$$- 859674 \times 846878,12 \times 42793207358205600000 = 722639706874911000000000000000$$

$$\Delta_2 = \begin{vmatrix} 38 & 28,35 & 28025338320 \\ 859674 & 846878,12 & 1056010335832960 \\ 28025338320 & 30870712187,24 & 42793207358205600000 \end{vmatrix} =$$

$$= 38 \times 846878,12 \times 42793207358205600000 + 28,35 \times 1056010335832960 \times$$

$$\times 28025338320 + 28025338320 \times 859674 \times 30870712187,24 - 28025338320 \times 846878,12 \times$$

$$\times 28025338320 - 38 \times 1056010335832960 \times 30870712187,24 - 28,35 \times 859674 \times$$

$$\times 42793207358205600000 = 1302855023481700000000000000$$

$$\Delta_3 = \begin{vmatrix} 38 & 859674 & 28,35 \\ 859674 & 28025338320 & 846878,12 \\ 28025338320 & 1056010335832960 & 30870712187,24 \end{vmatrix} =$$

$$= 38 \times 28025338320 \times 30870712187,24 + 859674 \times 846878,12 \times 28025338320 + 28,35 \times \\ \times 859674 \times 1056010335832960 - 28,35 \times 28025338320 \times 28025338320 - 38 \times 846878,12 \times \\ \times 1056010335832960 - 859674 \times 859674 \times 30870712187,24 = -48643146498678200000$$

Параметры уравнения регрессии принимают следующий вид:

$$a = \frac{\Delta_1}{\Delta} = 0,162812359191201$$

$$b = \frac{\Delta_2}{\Delta} = 0,0000293536181362757$$



















$$c = \frac{\Delta_3}{\Delta} = -0,000000000109594108441427$$

Благодаря найденным неизвестным уравнения, можно сформировать уравнение параболы:

$$Y_x = 0,162812359191201 + 0,0000293536181362757x \\ - 0,000000000109594108441427x^2$$

Подставим в данное уравнение имеющиеся значения x , получим выровненные значения индексов сопоставимого уровня цен для каждой из исследуемых стран. Результаты расчётов представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Выровненные значения результативного Y признака

№	n	Y	X долл. США	Y _x
1	2	3	4	5
1.	 Таджикистан	0,24	2385,00	0,23
2.	 Киргизия	0,28	2422,00	0,23
3.	 Узбекистан	0,30	3357,00	0,26
4.	 Туркмения	0,32	7399,00	0,37
5.	 Индия	0,33	3433,00	0,26
6.	 Украина	0,33	8054,00	0,39
7.	 Азербайджан	0,35	10628,00	0,46
8.	 Молдавия	0,35	4358,00	0,29
9.	 Белоруссия	0,36	13692,00	0,54
10.	 Армения	0,39	5462,00	0,32
11.	 Грузия	0,41	5770,00	0,33
12.	 КНР	0,42	8202,00	0,40
13.	 Казахстан	0,43	13207,00	0,53
14.	 Россия	0,45	17136,00	0,63
15.	 Латвия	0,53	16103,00	0,61
16.	 Литва	0,53	19009,00	0,68
17.	 Бразилия	0,56	10924,00	0,47
18.	 Польша	0,59	19766,00	0,70

1	2	3	4	5
19.	 Чехия	0,60	26885,00	0,87
20.	 ЮАР	0,61	11034,00	0,47
21.	 Эстония	0,62	19812,00	0,70
22.	 Турция	0,64	13484,00	0,54
23.	 Испания	0,95	30199,00	0,95
24.	 США	1,00	48591,00	1,33
25.	 Австралия	1,06	38176,00	1,12
26.	 Австрия	1,09	40949,00	1,18
27.	 Италия	1,09	29889,00	0,94
28.	 ОАЭ	1,10	38944,00	1,14
29.	 Германия	1,11	35580,00	1,07
30.	 Бельгия	1,12	36396,00	1,09
31.	 Франция	1,15	35060,00	1,06
32.	 Великобритания	1,18	36541,00	1,09
33.	 Япония	1,21	35211,00	1,06
34.	 Финляндия	1,22	36173,00	1,08
35.	 Швеция	1,24	38536,00	1,13
36.	 Норвегия	1,37	55140,00	1,45
37.	 Швейцария	1,40	43592,00	1,23
38.	 Дания	1,42	38175,00	1,12

Для измерения тесноты связи между факторным и результативным показателем при нелинейной зависимости исчисляется корреляционное отношение, формула которого имеет следующий вид [85]:

$$\eta = \sqrt{\frac{\delta_y^2 - \delta_{yx}^2}{\delta_y^2}}, \quad (3.3)$$

где:

$$\delta_{yx}^2 = \frac{\sum (y_i - y_{x_i})^2}{n} \quad (3.4)$$

$$\delta_y^2 = \frac{\sum (y_i - \bar{y})^2}{n}; \quad (3.5)$$

$$\delta_y^2 = 5,56091/38 = 0,14634$$

$$\delta_{yx}^2 = 0,620080854/38 = 0,016317917$$

$$\eta = \sqrt{\frac{0,14634 - 0,016317917}{0,14634}} = 0,94281659$$

Было получено значение корреляционного отношения, равное 0,94281659 ($\approx 0,94$). Это означает, что связь между факторным и результативным признаком сильная и при изменении ВВП по ППС на душу населения на 1% величина индекса сопоставимого уровня цен изменится на 0,94% [85].

Для оценки качества связи при нелинейной зависимости определяют индекс детерминации, равный квадрату корреляционного отношения [85]:

$$R^2 = \eta^2 \quad (3.6)$$

$$R^2 = 0,94281659^2 = 0,888903$$

Следовательно, на 88,89% изменение величины индекса сопоставимого уровня цен обусловлено изменением уровня ВВП по ППС на душу населения и только на 11,11% связано с влиянием прочих факторов, не исследуемых в данной модели [85].

Средняя ошибка аппроксимации определяется по формуле:

$$\bar{A} = \frac{\sum |Y_i - Y_x| / Y_i}{n} \cdot 100\%, \quad (3.7)$$

где: $|Y_i - Y_x|$ отклонение выравненных значений Y от фактических, взятое по модулю [85].

$$\bar{A} = \frac{76,8998}{38} = 2,02\%$$

Таким образом, полученное значение средней ошибки аппроксимации не превышает 10%, следовательно, можно говорить о хорошем качестве построенной модели [85].

Обычный зрительный анализ рисунка 3.2 позволяет оценить существующую ситуацию по потреблению производимой продукции в мире. Так, наиболее слабой позицией обладает Таджикистан, имея самый маленький уровень доходов ВВП по ППС на душу населения и наименьший индекс сопоставительного уровня цен.

Просчёт ситуации по линейной регрессии показывает низкий уровень потребления в стране, что оказывает негативное влияние на эффективность экономических стимуляторов. Следовательно, качество жизни в Таджикистане находится на достаточно низком уровне, относительно государств группы ОЭП, со всеми вытекающими отсюда последствиями.

Украина имеет более высокое положение в системе потребления производимых благ, поскольку её ВВП по ППС на душу населения выше, чем у Таджикистана, Киргизии, Узбекистана, Туркмении, а также Индии. Однако индекс сопоставимого уровня цен приблизительно находится на одном уровне со всеми перечисленными странами, что позволяет увеличить уровень потребления производимых благ населением на несколько пунктов. Анализ линейной регрессии показал, что уровень потребления Украины существенно ниже большинства развитых государств мира (в том числе ниже основной массы развитых государств группы ОЭП), что также плохо сказывается на эффективности экономических стимуляторов, на перспективе и скорости дальнейшего развития экономики государства.

Экономические и финансовые показатели деятельности экономики Белоруссии имеют более высокие позиции, чем ранее перечисленные страны. Доходы ВВП по ППС на душу населения несколько больше, чем украинские, однако индекс сопоставимого уровня цен почти неизменен от украинского. Таким образом, население этого государства обладает более сильным экономическим потенциалом потребления, чем население Украины. Анализ линейной регрессии указывает на принадлежность Белоруссии к развитой части государств группы ОЭП с потенциалом к расширению экономической деятельности. Также данное государство способно в ближайшей перспективе повысить уровень потребления производимых благ за счёт расширения номенклатурной доли производимой продукции.

Анализ линейной регрессии Белоруссии лежит в одной плоскости с Арменией, несмотря на то что Армения обладает большим доходом ВВП по ППС на душу населения. Однако сопоставимый уровень цен Армении полностью

перекрывает преимущество увеличенных доходов, что свидетельствует о слабоэффективной деятельности государственных органов, отвечающих за контроль ценообразования и движения товарной продукции на внутреннем рынке государства.

Отдельную позицию (в составе группы государств ОЭП) занимает Россия, доля доходов ВВП по ППС на душу населения которой одна из самых высоких в группе. Индекс сопоставимых цен для России несколько выше остальных участников группы, но величина данной разницы не пропорциональна величине разницы доходов. Положение показателя потребления для России является одним из самых высоких в мире, поскольку доступность потребления производимой продукции очень высокая. Анализ линейной регрессии позволяет провести сравнительный анализ уровней потребления большинства развивающихся и развитых государств мира. На рисунке 3.2 можно видеть, что уровень потребления в Российской Федерации существенно выше уровней таких государств, как Италия, Австрия, Германия, Франция, США, Япония, Норвегия, Швейцария и т.д.

Исходя из изложенного анализа, можно допустить, что экономическая эффективность РФ существенно выше, перечисленных ранее стран. Конечно, сюда также допускается фактор сырьевой составляющей к уже существующей обычной экономической деятельности РФ, однако на практике не всё так просто. Как известно, удельная доля доходов бюджета РФ от экспортной нефтегазовой деятельности составляет не более 9% от общей экономической деятельности, что не является высоким показателем. Но что же тогда оказывает такой сильный эффект на уровень потенциального потребления.

Всё дело в огромной базе промышленных предприятий, доставшихся РФ (как правопреемнику СССР) по итогам беловежских соглашений, а также в огромных запасах полезных ископаемых, часть из которых входят в группу золотовалютных резервов государства.

Однако на практике ситуация несколько иная, ведь большинство стран ЕС, а также США и Япония гордятся высокими показателями индекса развития человеческого потенциала (ИРЧП), который отображает уровень развития

общества, уровень образования и продолжительности жизни населения и т.д. Практически, среднестатистический житель этих государств имеет возможность потреблять производимую продукцию интенсивнее, нежели показывают статистические данные.

Реализация повышенного потребления в странах ЕС, США, Японии и т.д. произведена за счёт гибкой кредитной политики, проводимой банковским сектором. Другими словами, население этих стран является богатым за счёт существования долговых обязательств по каждому потребителю в рамках кредитной линии [86].

Также немаловажным аспектом является наличие национального производства потребляемой продукции, цена на которую, как правило, на домашнем рынке отображает первичную ступень рентабельности. Дальнейшее продвижение продукции на внешние рынки, как правило, является причиной её удорожания на величину второй и последующих ступеней рентабельности.

Экономика группы государств ОЭП имеет значительный потенциал к производству потребляемой продукции, однако номенклатура продукции не позволяет охватить все потребностные ниши рынка, вынуждая его заполнять их импортозамещением.

Наилучшую позицию в группе государств ОЭП по уровню потребления занимает Эстония, чей ВВП по ППС на душу населения самый высокий. Однако данное явление легко объясняется наличием развитой промышленности (полученной по итогам пребывания Эстонии в составе СССР) и малым количеством населения данного государства. Положение Эстонии в графике потребления производимой продукции указывает на более высокий уровень жизни населения данного государства относительно других государств группы ОЭП, однако это положение стремительно снижается. После вступления Эстонии в ЕС фактические показатели экономической деятельности сократились (несмотря на статистический экономический рост государства), что объясняется, в основном, наложением экономических ограничений ЕС в области патентного производства. Доказательством данного утверждения является резкое сокращение

населения государства, которое реагирует на уровень социальной обеспеченности в государстве уровнем рождаемости.

На рисунках 3.3-3.17 представлен подробный анализ потребления производимой продукции группой стран ОЭП с изменением уровней доходов ВВП по ППС на душу населения в период 1991-2014 гг.

Динамика потребления и изменения доходов ВВП по ППС на душу населения в группе стран ОЭП свидетельствует, с одной стороны, о преодолении кризиса распада экономики СССР и переориентации экономик каждого из государств на внешние рынки, а с другой – наработанный экономический эффект большинства государств существенно урезан (или даже полностью перекрыт) текущим индексом сопоставимого уровня цен.

Таким образом, текущее состояние государственного управления покупательной способностью финансовых средств группы стран ОЭП находится в удовлетворительном состоянии, поскольку, безусловно, данная политика позволила существенно повысить уровень потребления производимой продукции после 1991 г., однако наибольшим недостатком данного управления является ограниченная доступность потребления, поскольку норма потребления является собой некий уровень, достичь которого не в состоянии от 20 до 60% населения группы стран ОЭП.



Рисунок 3.3 – Отношение доходов и цен в РФ (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на резульативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для РФ.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 241,4b + 58273,96c = 9,31 \\ 241,4a + 58273,96b + 14067333,944c = 96,015 \\ 58273,96a + 14067333,944b + 3395854414,0816c = 1197,175 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 241,4 & 58273,96 \\ 241,4 & 58273,96 & 14067333,944 \\ 58273,96 & 14067333,944 & 3395854414,0816 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что резульативный признак почти никак не зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,1831$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Российской Федерации на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал минимальное влияние на внутреннее ценообразование.

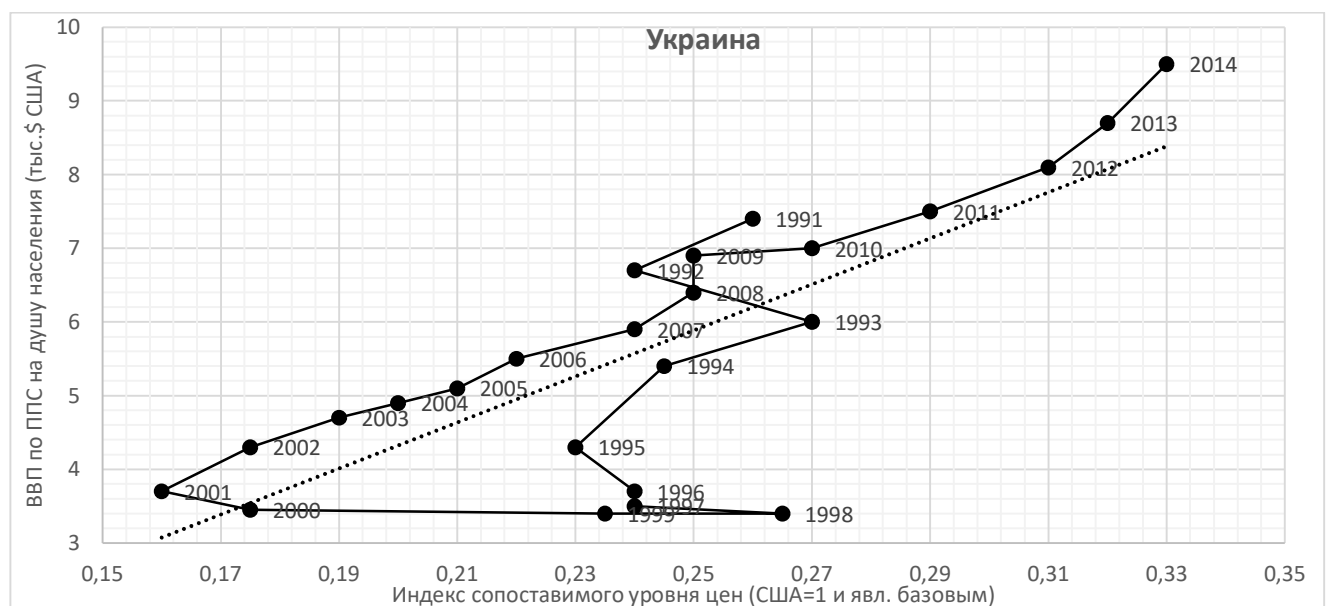


Рисунок 3.4 – Отношение доходов и цен в Украине (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Украины.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 135,45b + 18346,7025c = 5,815 \\ 135,45a + 18346,7025b + 2485060,853625c = 34,23025 \\ 18346,7025a + 2485060,853625b + 336601492,62350625c = 221,1408 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 135,45 & 18346,7025 \\ 135,45 & 18346,7025 & 2485060,853625 \\ 18346,7025 & 2485060,853625 & 336601492,62350625 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,6502$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Украине на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

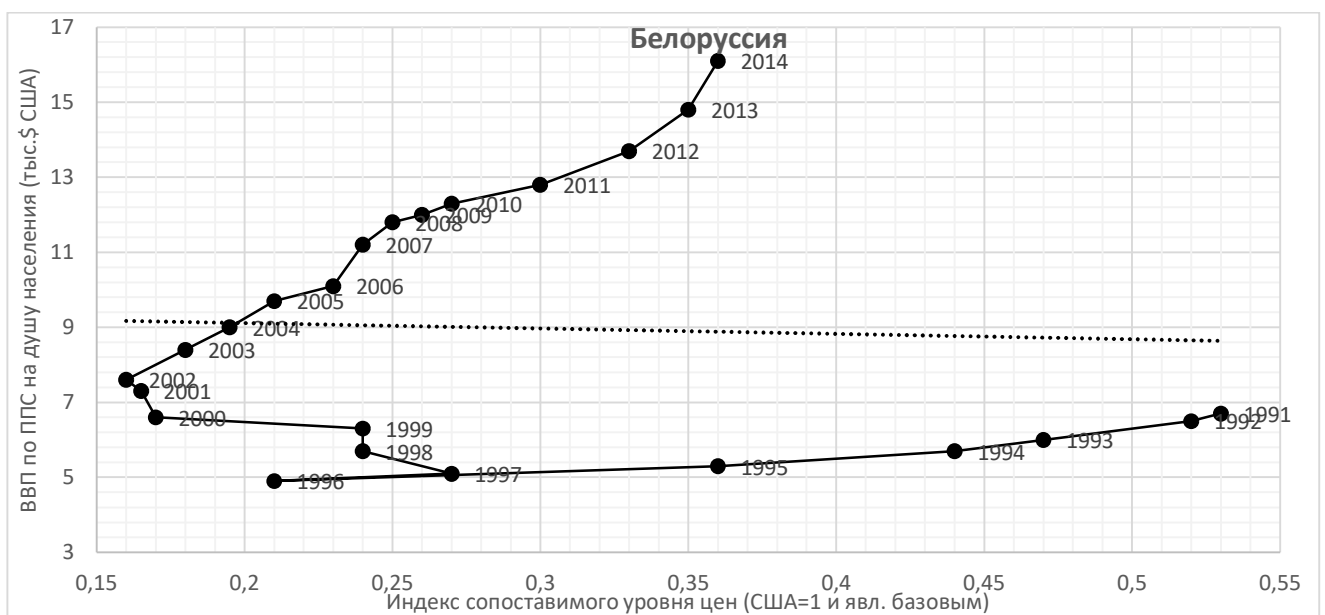


Рисунок 3.5 – Отношение доходов и цен в Беларуси (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Белоруссии.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 215,6b + 46483,36c = 6,95 \\ 215,6a + 46483,36b + 10021812,416c = 62,0385 \\ 46483,36a + 10021812,416b + 2160702756,8896c = 637,9076 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 215,6 & 46483,36 \\ 215,6 & 46483,36 & 10021812,416 \\ 46483,36 & 10021812,416 & 2160702756,8896 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,2368$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Белоруссии на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

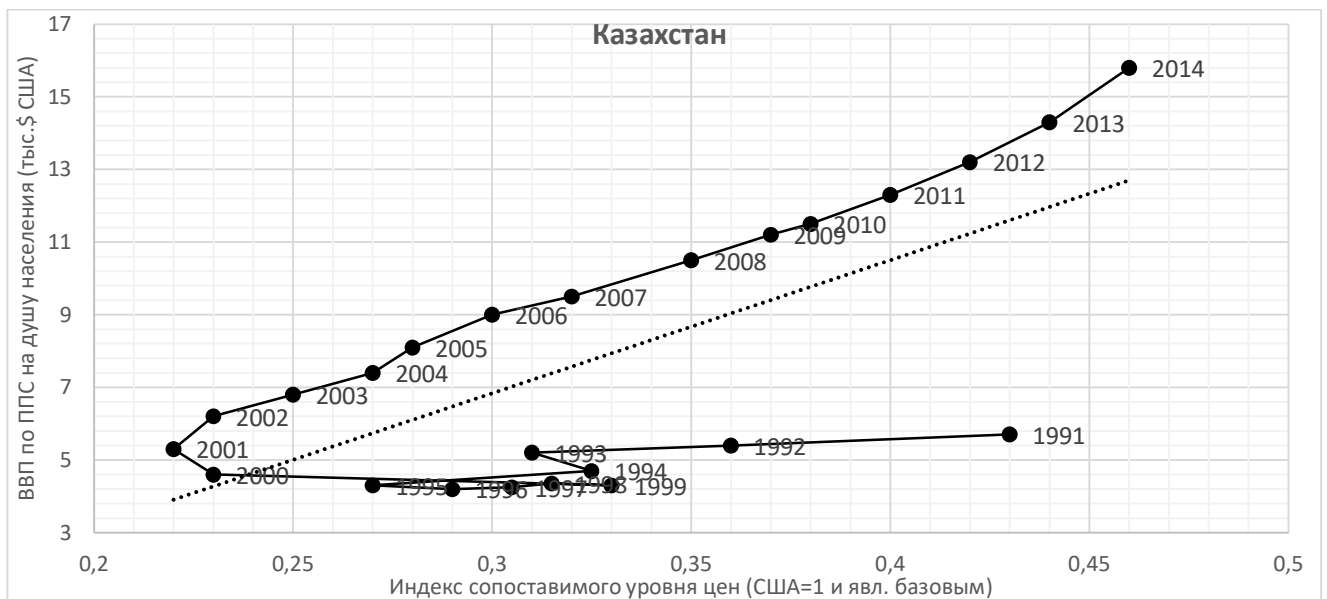


Рисунок 3.6 – Отношение доходов и цен в Казахстане (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Казахстана.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 188,1b + 35381,61c = 7,855 \\ 188,1a + 35381,61b + 6655280,841c = 65,568 \\ 35381,61a + 6655280,841b + 1251858326,1921c = 659,2551 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 188,1 & 35381,61 \\ 188,1 & 35381,61 & 6655280,841 \\ 35381,61 & 6655280,841 & 1251858326,1921 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,553$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Казахстане на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

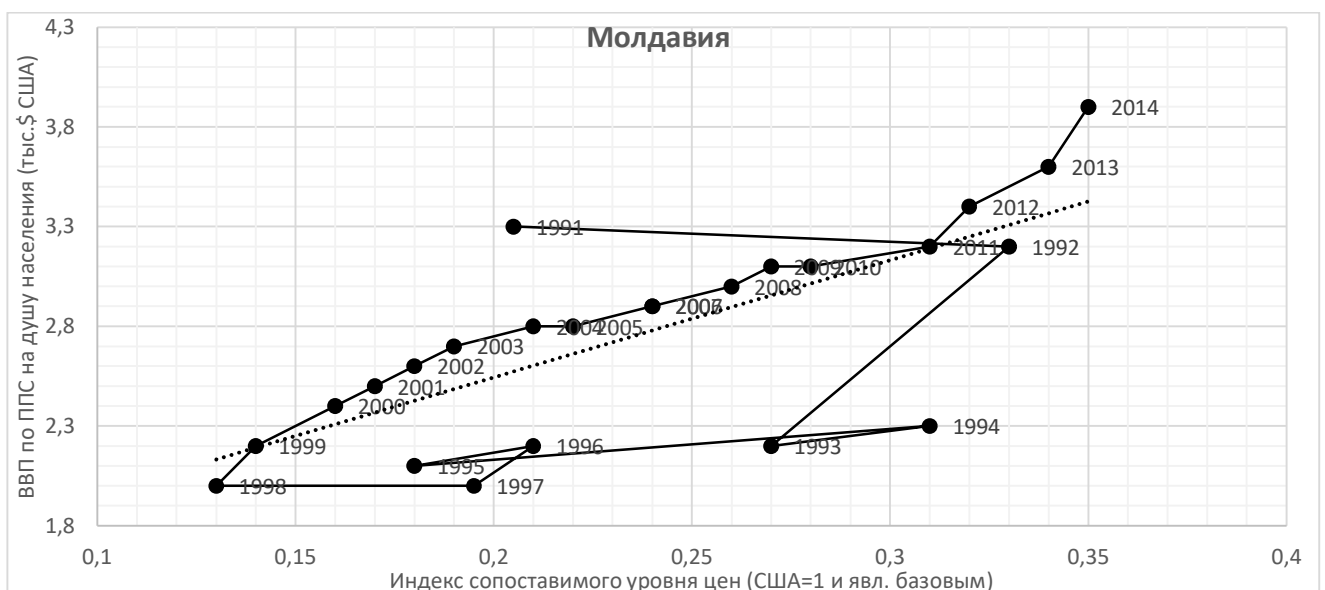


Рисунок 3.7 – Отношение доходов и цен в Молдавии (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Молдавии.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 66,4b + 4408,96c = 5,71 \\ 66,4a + 4408,96b + 292754,944c = 16,3775 \\ 4408,96a + 292754,944b + 19438928,2816c = 48,56915 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 66,4 & 4408,96 \\ 66,4 & 4408,96 & 292754,944 \\ 4408,96 & 292754,944 & 19438928,2816 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,5369$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Молдавии на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

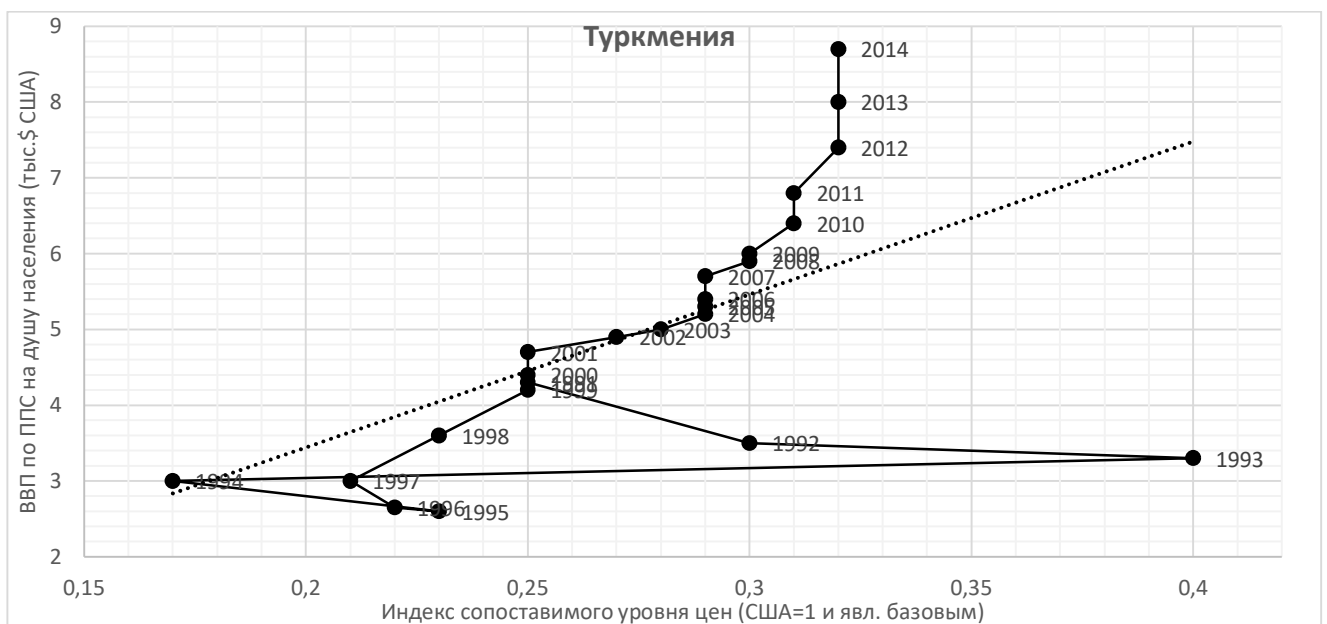


Рисунок 3.8 – Отношение доходов и цен в Туркмении (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Туркмении.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 119,95b + 14388,0025c = 6,65 \\ 119,95a + 14388,0025b + 1725840,899875c = 34,28 \\ 14388,0025a + 1725840,899875b + 207014615,94000625c = 194,7745 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 119,95 & 14388,0025 \\ 119,95 & 14388,0025 & 1725840,899875 \\ 14388,0025 & 1725840,899875 & 207014615,94000625 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,5055$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Туркмении на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

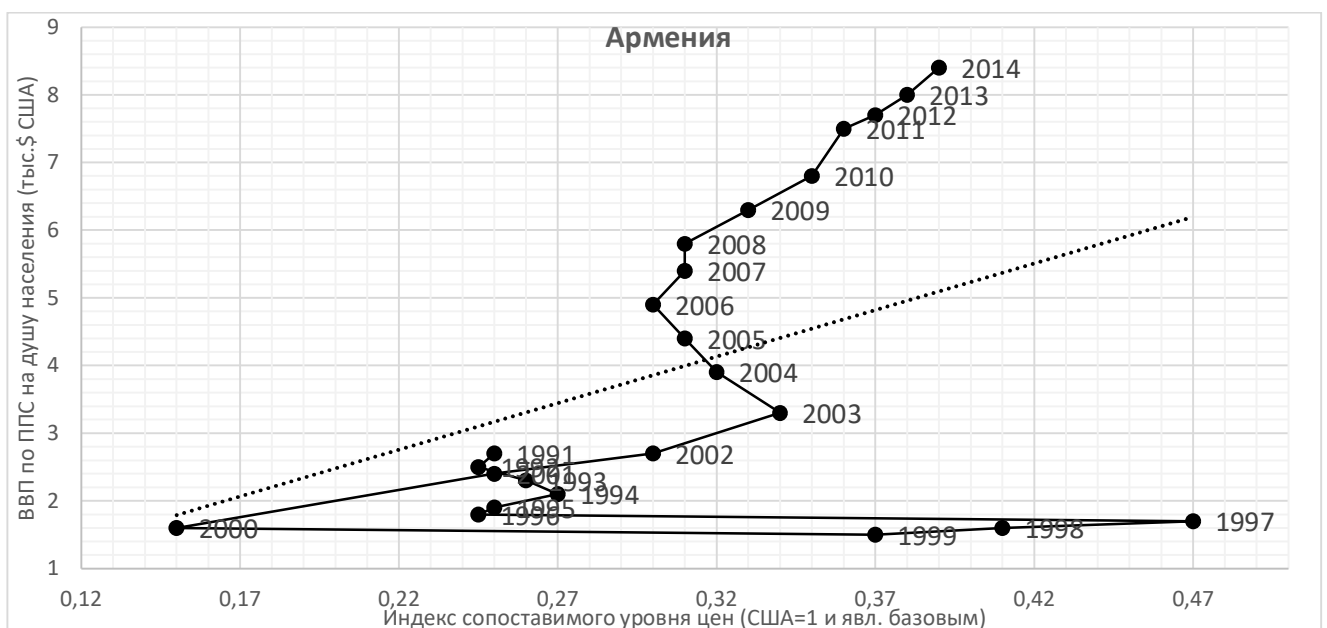


Рисунок 3.9 – Отношение доходов и цен в Армении (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результивный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Армении.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 97,2b + 9447,84c = 7,54 \\ 97,2a + 9447,84b + 918330,048c = 32,0285 \\ 9447,84a + 918330,048b + 89261680,6656c = 179,4174 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 97,2 & 9447,84 \\ 97,2 & 9447,84 & 918330,048 \\ 9447,84 & 918330,048 & 89261680,6656 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результивный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,2888$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Армении на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

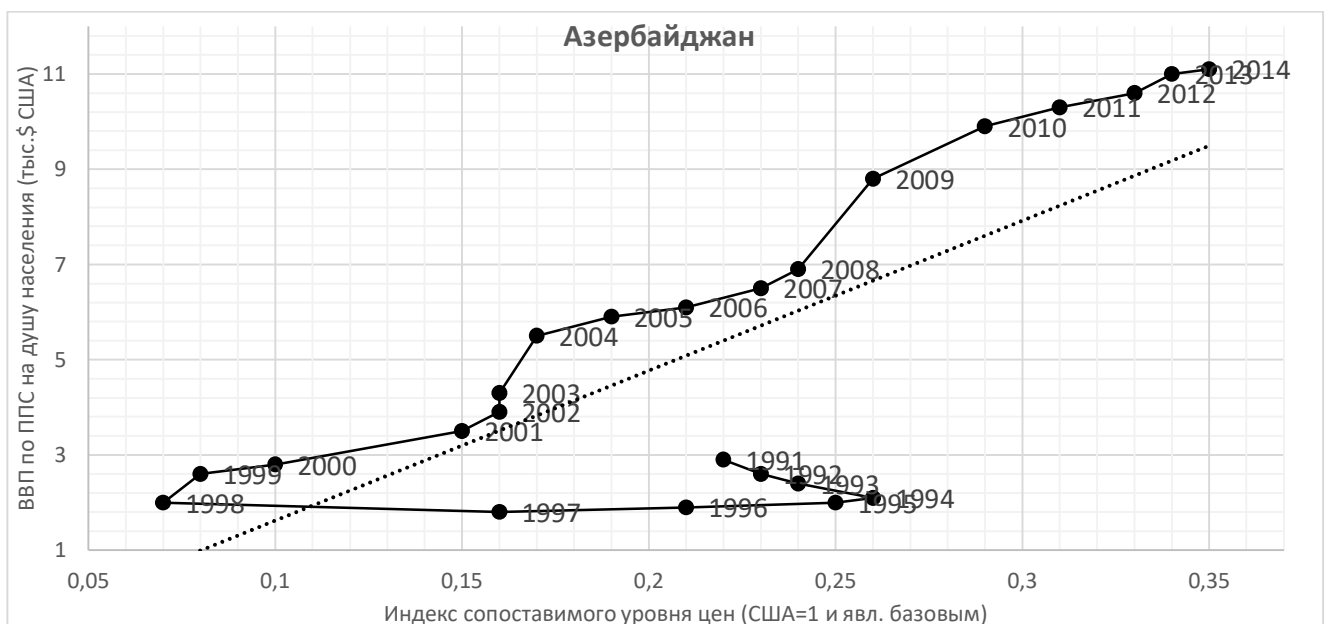


Рисунок 3.10 – Отношение доходов и цен в Азербайджане (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Азербайджана.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 127,4b + 16230,76c = 5,21 \\ 127,4a + 16230,76b + 2067798,824c = 31,973 \\ 16230,76a + 2067798,824b + 263437570,1776c = 260,5467 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 127,4 & 16230,76 \\ 127,4 & 16230,76 & 2067798,824 \\ 16230,76 & 2067798,824 & 263437570,1776 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,6461$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Азербайджане на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.



Рисунок 3.11 – Отношение доходов и цен в Киргизии (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Киргизии.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 59,6b + 3552,16c = 4,02 \\ 59,6a + 3552,16b + 211708,736c = 9,9095 \\ 3552,16a + 211708,736b + 12617840,6656c = 24,98925 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 59,6 & 3552,16 \\ 59,6 & 3552,16 & 211708,736 \\ 3552,16 & 211708,736 & 12617840,6656 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,0841$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Киргизии на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

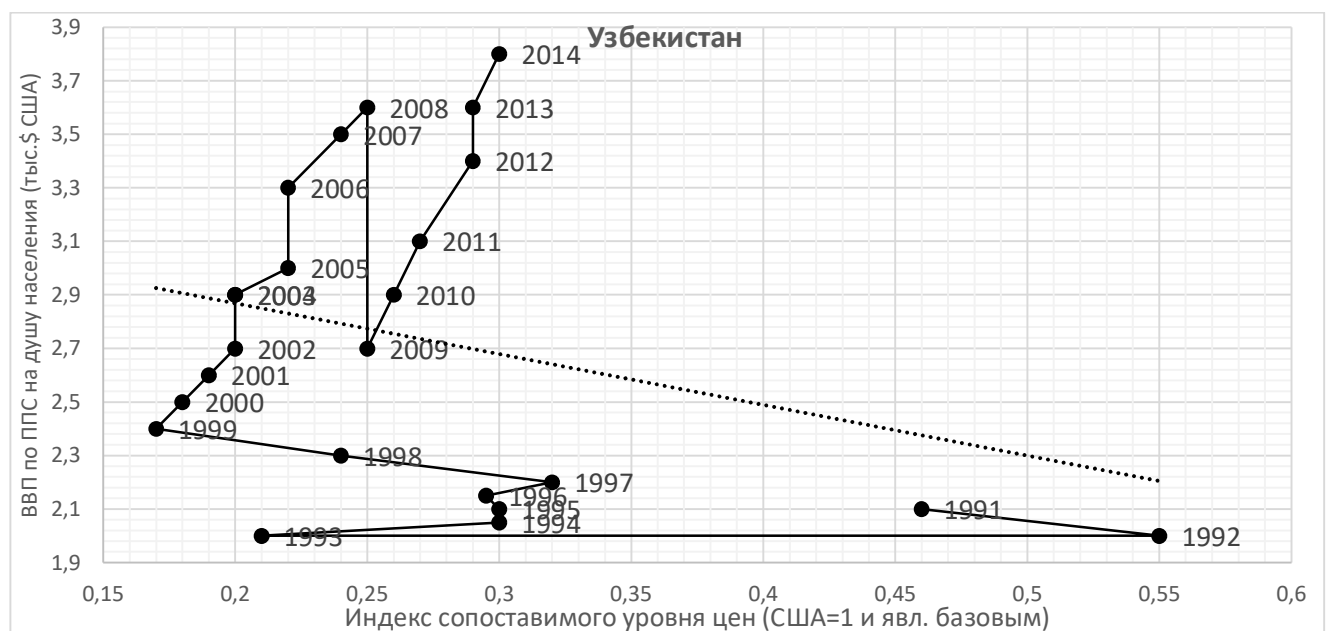


Рисунок 3.12 – Отношение доходов и цен в Узбекистане (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Узбекистана.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 65,8b + 4329,64c = 6,405 \\ 65,8a + 4329,64b + 284890,312c = 17,23525 \\ 4329,64a + 284890,312b + 18745782,5296c = 48,64739 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 65,8 & 4329,64 \\ 65,8 & 4329,64 & 284890,312 \\ 4329,64 & 284890,312 & 18745782,5296 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,1548$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Узбекистане на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

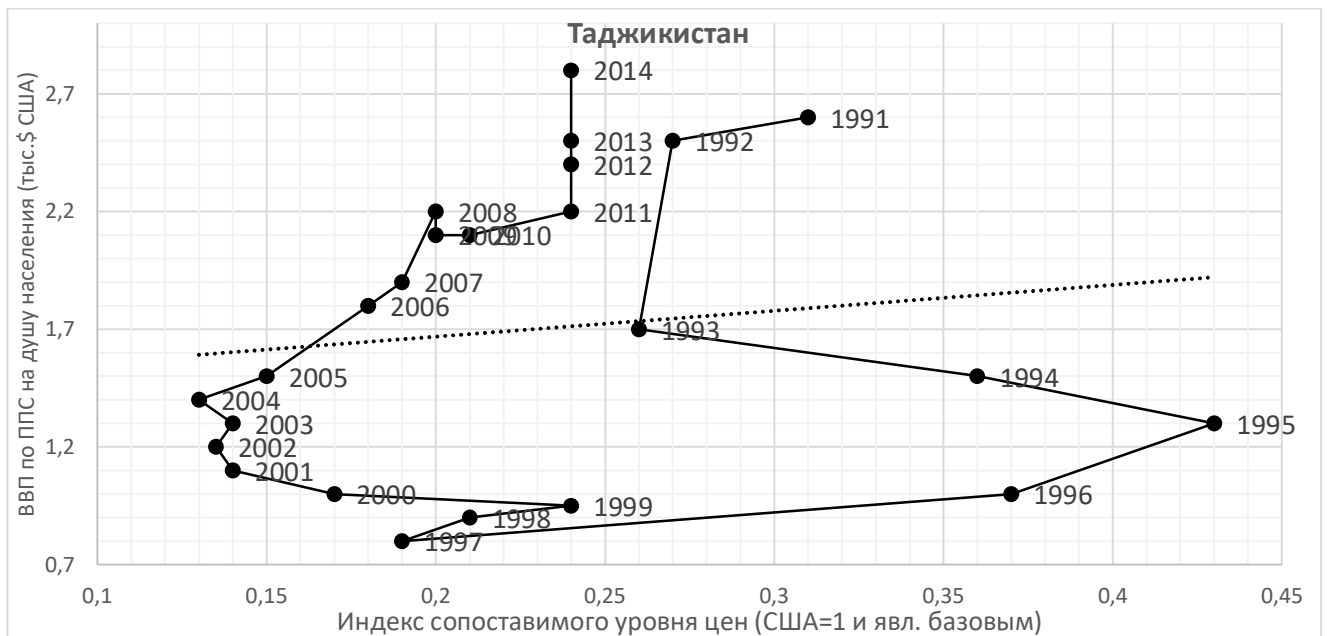


Рисунок 3.13 – Отношение доходов и цен в Таджикистане (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Таджикистана.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 40,75b + 1660,5625c = 5,445 \\ 40,75a + 1660,5625b + 67667,921875c = 9,398 \\ 1660,5625a + 67667,921875b + 2757467,81640625c = 18,283 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 40,75 & 1660,5625 \\ 40,75 & 1660,5625 & 67667,921875 \\ 1660,5625 & 67667,921875 & 2757467,81640625 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,3102$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Таджикистане на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

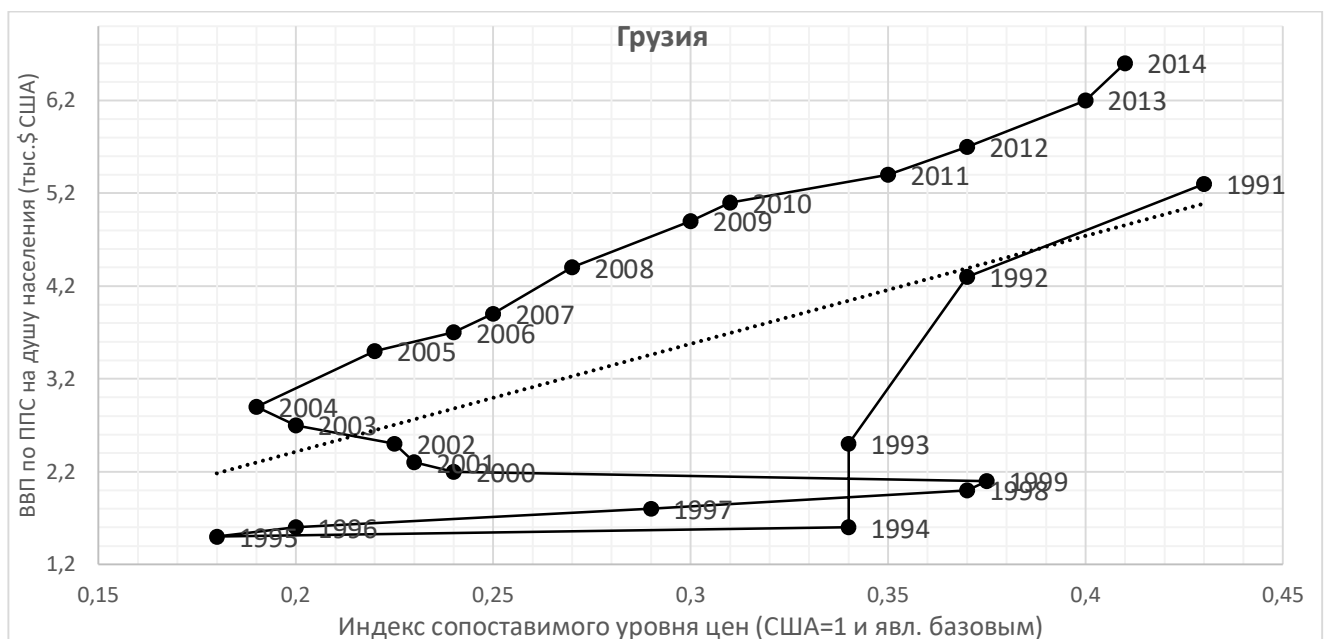


Рисунок 3.14 – Отношение доходов и цен в Грузии (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Грузии.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 84,7b + 7174,09c = 7,1 \\ 84,7a + 7174,09b + 607645,423c = 26,671 \\ 7174,09a + 607645,423b + 51467567,3281c = 119,4855 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 84,7 & 7174,09 \\ 84,7 & 7174,09 & 607645,423 \\ 7174,09 & 607645,423 & 51467567,3281 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,3242$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Грузии на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

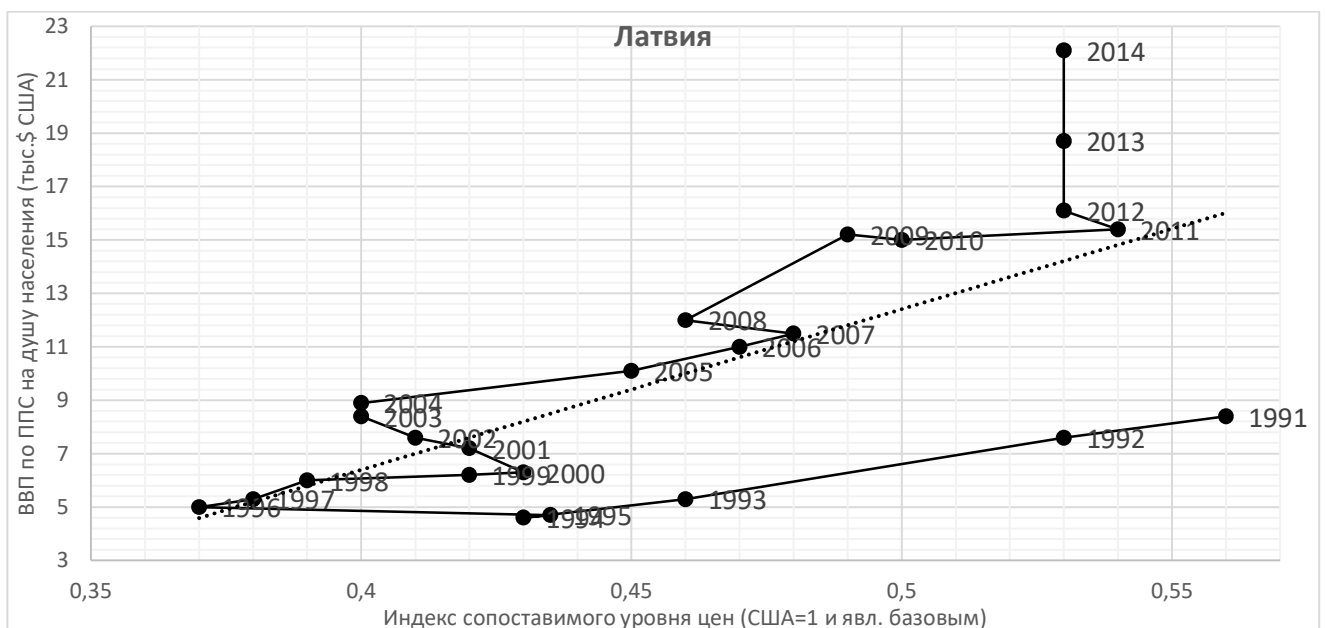


Рисунок 3.15 – Отношение доходов и цен в Латвии (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результирующий признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Латвии.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 238,6b + 56929,96c = 11,015 \\ 238,6a + 56929,96b + 13583488,456c = 113,9455 \\ 56929,96a + 13583488,456b + 3241020345,6016c = 1442,139 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 238,6 & 56929,96 \\ 238,6 & 56929,96 & 13583488,456 \\ 56929,96 & 13583488,456 & 51467567,3281 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результирующий признак очень слабо зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,493$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Латвии на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

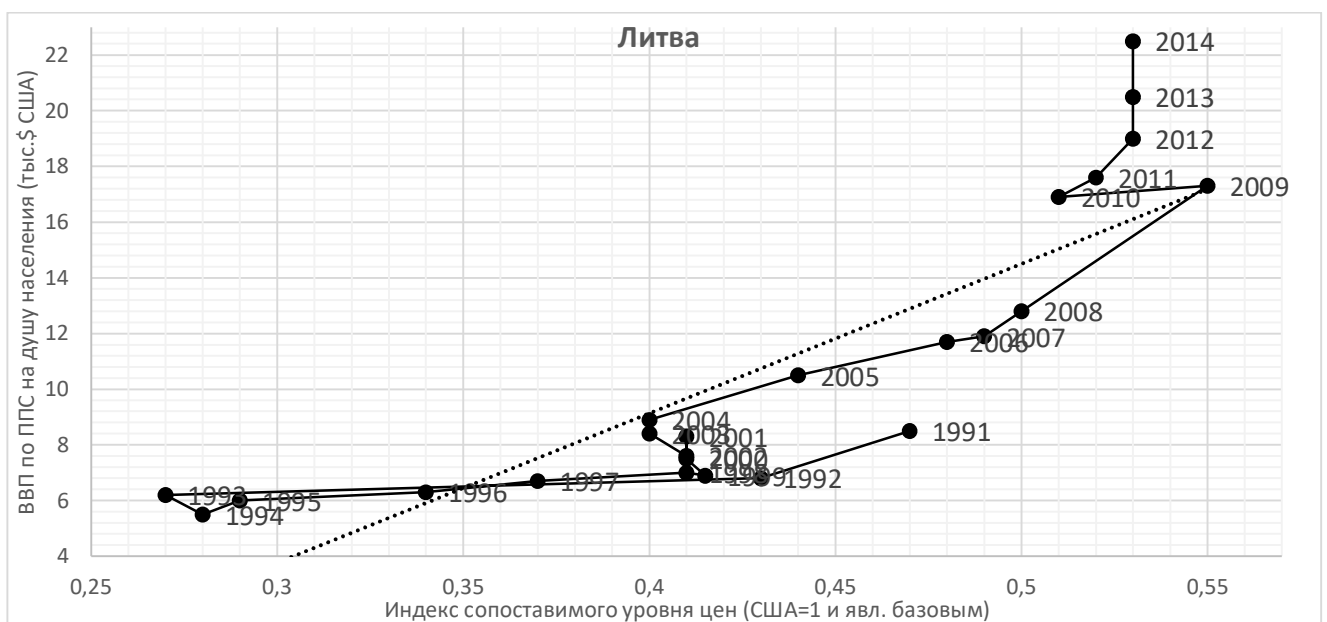


Рисунок 3.16 – Отношение доходов и цен в Литве (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результивный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Литвы.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 261,3b + 68277,69c = 10,385 \\ 261,3a + 68277,69b + 17840960,397c = 121,3545 \\ 68277,69a + 17840960,397b + 4661842951,7361c = 1707,225 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 261,3 & 68277,69 \\ 261,3 & 68277,69 & 17840960,397 \\ 68277,69 & 17840960,397 & 4661842951,7361 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результивный признак не очень сильно зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,888$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Латвии на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

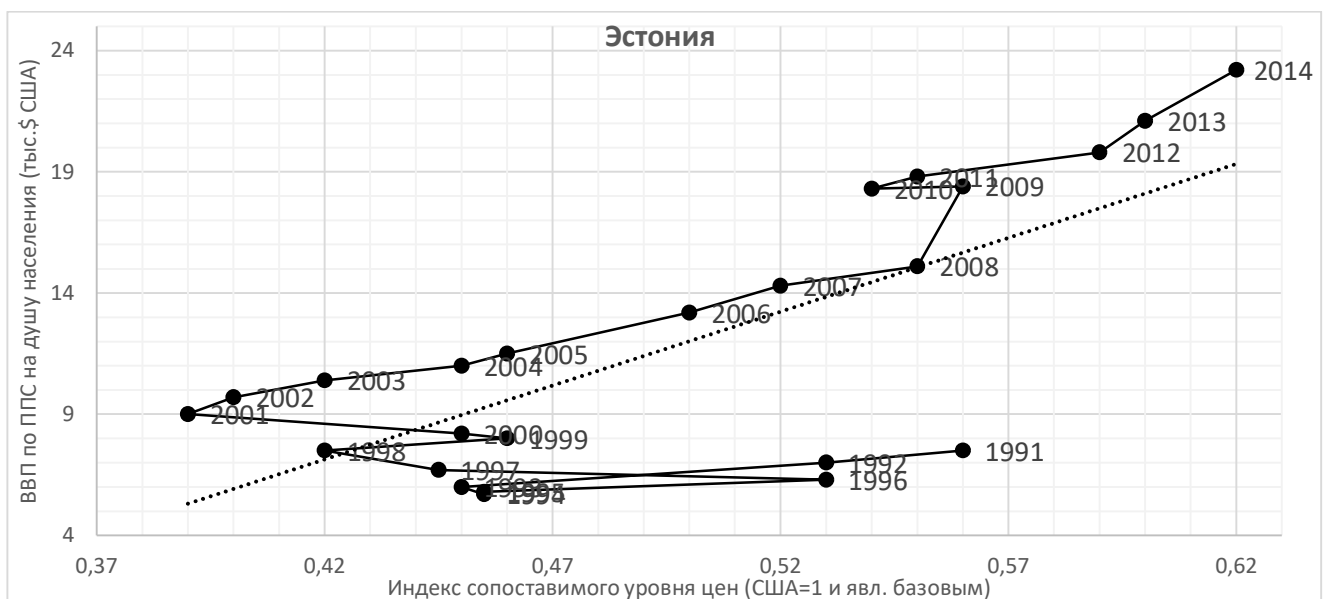


Рисунок 3.17 – Отношение доходов и цен в Эстонии (1991-2014 гг.)

Для оценки факторов, оказывающих наибольшее влияние на результативный признак, целесообразно провести анализ факторов методом корреляционно-регрессионного анализа для Эстонии.

Подставим имеющиеся данные в систему уравнений:

$$\begin{cases} 24a + 282,5b + 79806,25c = 11,905 \\ 282,5a + 79806,25b + 22545265,625c = 146,274 \\ 79806,25a + 22545265,625b + 6369037539,0625c = 2173,857 \end{cases}$$

$$\Delta = \begin{vmatrix} 24 & 282,5 & 79806,25 \\ 282,5 & 79806,25 & 22545265,625 \\ 79806,25 & 22545265,625 & 6369037539,0625 \end{vmatrix} = 0$$

При детерминанте равному 0, система уравнений решений не имеет. Из этого следует, что результативный признак не очень сильно зависит от исследуемого набора факторов. О чём также свидетельствует рассчитанный индекс детерминации, равный $R^2 = 0,6503$.

Следовательно, регулирование системы ценообразования в Эстонии на протяжении исследуемого периода зависело от системы ценообразования международной продукции. ВВП (ППС) на душу населения оказывал слабое влияние на внутреннее ценообразование.

Из проведенного анализа можно сделать чёткое заключение, что индекс сопоставимого уровня цен для каждой исследуемой страны ОЭП формировался под воздействием факторов международного товарного ценообразования, а также под воздействием ручного управления экономической системой в целом. Т.е. исследуемый период времени сопровождался надзором над экономикой каждого из членов исследуемой группы государств. Независимых рыночных принципов работы экономики не выявлено. Следовательно, покупательная способность национальной валюты в данном случае регулируется исключительно централизованно. Прогнозирование показателей на будущий период имеет слабую достоверность.

Распад СССР, сопровождавшийся переходом экономики ОЭП к функционированию на принципах свободного рынка в основе товарно-денежных отношений, спровоцировал социальную революцию. Данное явление сопровождалось ростом сознания населения, расширением кругозора и мировоззрения, а также повышением общепринятых стандартов жизнедеятельности населения в общественном сознании. Всё это привело к переосмыслению текущей на тот момент производственной ситуации на пространстве государств ОЭП, а также заставило пересмотреть способы производства выпускаемой продукции в виду ухудшения её конкурентоспособности по сравнению с международной продукцией.

Экономика группы стран ОЭП вошла в глубокую депрессию, поскольку открывшиеся международные рынки сбыта для производимой продукции реагировали на отечественную продукцию слабым спросом. Более того, отечественная экономика столкнулась с возникновением новых потребностных ниш, на которые рынок готов был моментально реагировать. Это означало, что рынок можно и нужно было заполнять новыми видами продукции, производимой по международным стандартам. Однако для производства такой продукции в границах группы стран ОЭП требовались высокие капиталовложения, которых, конечно же, не хватало.

Таким образом, возникшие потребности населения (по международным законам свободной торговли) удовлетворялись в основном путём беспрепятственного импортирования продукции, ввозимой мировыми странами-экспортёрами. Соответственно, именно данное явление спровоцировало единую экономическую депрессию в группе стран ОЭП, которая имела далеко вперёд идущие последствия. Вся негативность ситуации заключалась (и заключается на данный момент) в самом процессе перестройки (переориентации) экономики к производству конкурентоспособной продукции, отвечающей международным стандартам. Суть подобного преобразовательного процесса заключается в экономической и психологической составляющей. Экономическая сторона вопроса требует значительных капитальных затрат, но всё же данную проблему можно

решить даже с течением определённого времени. Однако психологическая сторона кажется куда более непреодолимой, поскольку она предполагает всеобщее преодоление психологической границы существования дешёвой рабочей силы, что, соответственно, на фоне роста общественного сознания и текущей экономической ситуации в регионе не представляется возможным.

Итак, на сегодняшний день экономическая ситуация группы стран ОЭП является достаточно непростой, поскольку единая экономика показывает индикацию существенной зависимости внутреннего рынка продукции от международных поставок. Открытие внутренних рынков группы стран ОЭП более чем на 20 лет для международной продукции обескровило отечественную промышленность. Отечественные предприятия нуждаются в значительных инвестициях для перестройки и переориентации своих мощностей на производство современной продукции, отвечающей международным стандартам качества.

Открытый рынок продовольственной продукции привёл лишь к повышению уровня импортирования зарубежной продукции, поскольку её себестоимость и качественные характеристики не оставили шансов отечественным производителям. Виной данному явлению является также неудовлетворительная политика государств группы ОЭП в экономической поддержке отечественного производителя, которая осуществлялась вразрез принципам полноценного функционирования свободного рынка [87].

Таким образом, отечественный потребитель, оценивая продукцию свободного рынка, стал ориентироваться целиком на импортную продукцию [88]. Однако далее в каждой из стран группы ОЭП ситуация по импортированию стала развиваться индивидуально друг от друга. Страны, наладившие экспорт продукции (энергоносители, средства производства, оборудование, готовый товар) в больших объёмах (Россия, Украина, Белоруссия, Казахстан, Туркменистан), смогли достичь приемлемого уровня импортирования (в частности уровня расчётов за импортируемую продукцию) на свои внутренние рынки, что, по сути, являлось индикацией, характеризующей уровень жизни и достаток населения. Остальные страны, имеющие более низкий уровень экспортирования производимой ими

продукции (Узбекистан, Молдавия, Таджикистан, Грузия, Азербайджан, Латвия, Литва, Эстония и др.), смогли достичь такого же уровня жизни и достатка населения (т.е. расплачиваться за сопоставимый уровень импорта продукции) только за счёт внешних заимствований, что отобразилось на целевой задолженности этих государств перед кредиторами (рисунки 3.18-3.33) [89]. Естественно, далеко не последнюю роль в накоплении внешнего долга играл и играет фактор количества видов деятельности в структуре экономики того либо иного государства.

И всё же, несмотря на это, экономика группы стран ОЭП приобрела большую зависимость от поставок международной продукции, а развитие банковского кредитования ещё больше усугубило данный процесс. Развитие кредитования дало возможность увеличить количество используемой продукции на руках у населения. Таким образом, в экономике ОЭП появились целые сегменты рынка, заполняющие его исключительно продукцией импортного производства, вытеснив с рынка при этом отечественную, с последующим, по сути, уничтожением отечественных производителей.

Так, например, сегмент рынка автомобильной продукции очень плотно наполняется продукцией импортного производства, что лишает отечественного производителя возможности конкурировать с мировыми лидерами отрасли автомобилестроения в виду большой капиталоемкости подобной деятельности. Отечественный производитель просто не может привлечь достаточного количества заёмных средств для проектирования и начала производства такой продукции без существующей финансовой поддержки от реализации более старых образцов, как это всё налажено у зарубежных производителей [90].

Однако данная ситуация возникла именно благодаря ошибкам, допущенным государствами группы ОЭП в области экономики и законов свободного рынка.

Экономическая ситуация группы стран ОЭП имеет зависимый характер деятельности, поскольку удовлетворительное функционирование этого экономического пространства зависит от реализации производимой ею продукции,

что на данный момент являет собою комплекс полезных ископаемых и иное природное сырьё.

Однако характеристика экономической деятельности развитых государств не лишается параметра зависимости от реализации производимой продукции, следовательно, относить данный параметр к разряду негативных некорректно.

На сегодняшний день, современная международная система товарно-денежных отношений, которая является основой функционирования мировой экономики, предполагает беспрепятственное, свободное передвижение товаров, финансовых средств и рабочей силы в любую страну, работающую на основе данной системы. На деле это означает, что любое государство, желающее заполучить в своё распоряжение международные финансовые средства (за которые можно, например, реализовать задуманное планирование и т.д.), будет вынуждено бороться за них по правилам свободного рынка. Арифметика процесса очень простая, чем больше произведёшь и продашь, тем больше средств (а значит свобод и перспектив на будущее) будешь иметь на собственном счету.

Следовательно, любые развитые или развивающиеся государства зависимы друг от друга. Данная зависимость в экономическом поле постепенно переходит в политическое, где таким государствам приходится подстраиваться друг под друга для удовлетворения собственных потребностей и сохранения status quo в текущей экономической деятельности.

Структура формирования внешнего долга каждого из исследуемых государств состоит из статей расходов по текущим потребностям государства, однако осуществить детальную проверку по эффективности расходования средств по статьям расходов достаточно затруднительно. Трудность заключается в области сверки документальных и реальных благ, которые были приобретены в обмен на затраченные бюджетные средства. Учитывая недолговечность товарной массы в обиходе и невозможность подтверждения некоторых оказанных услуг на практике, реальную базу товаров и услуг, обменянных на финансовые средства, определить фактически невозможно.

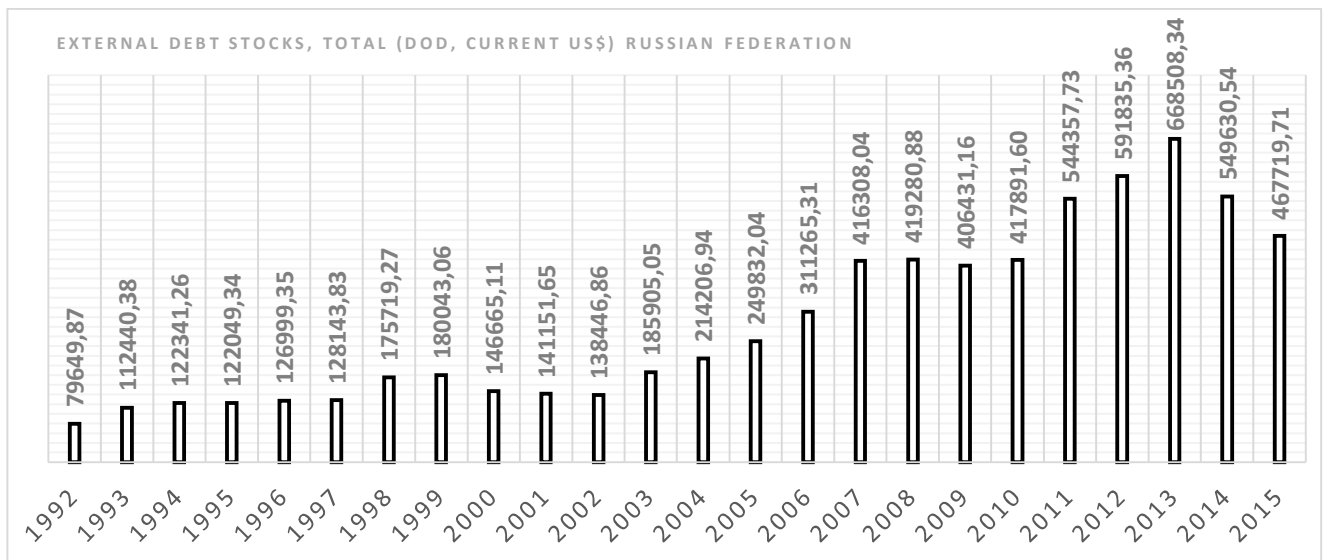


Рисунок 3.18 – Внешний долг РФ (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

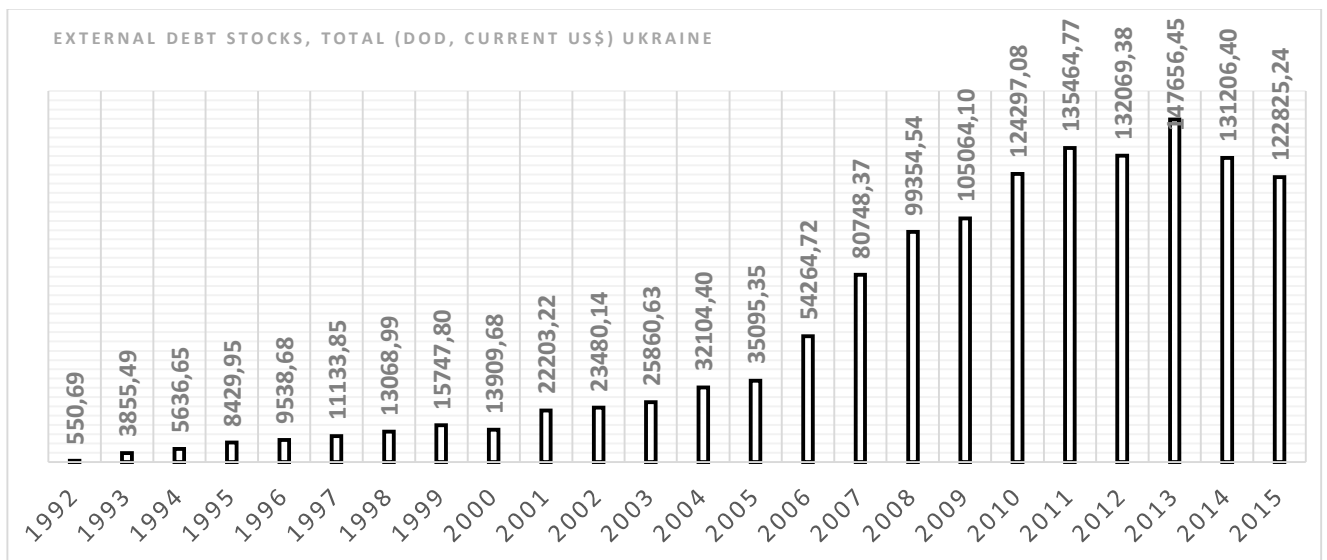


Рисунок 3.19 – Внешний долг Украины (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

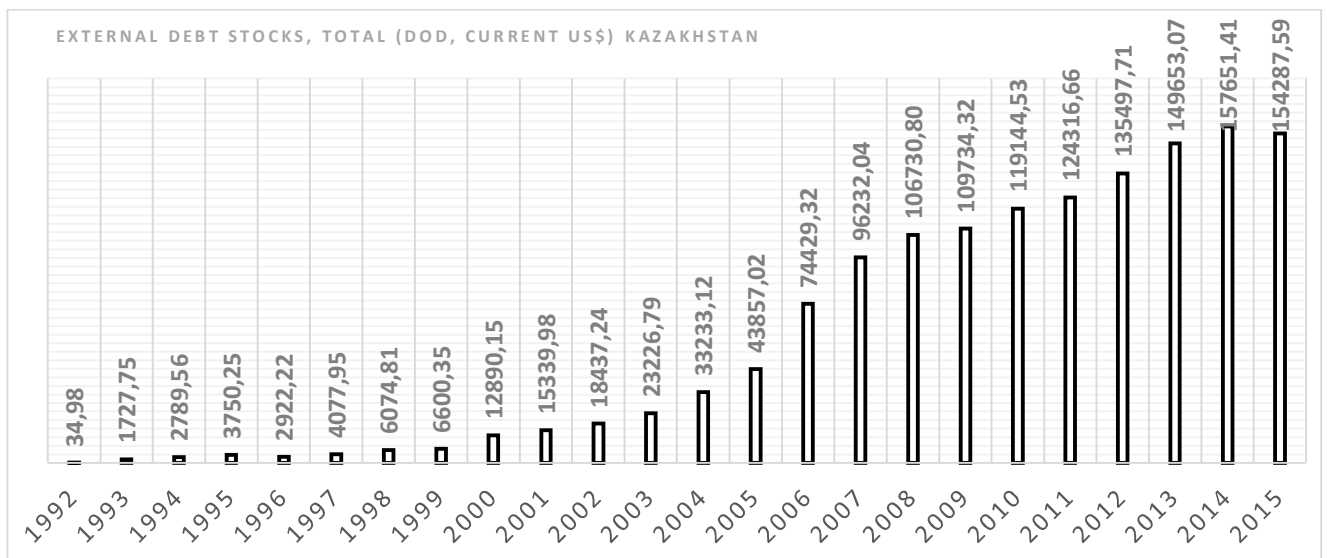


Рисунок 3.20 – Внешний долг Казахстана (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

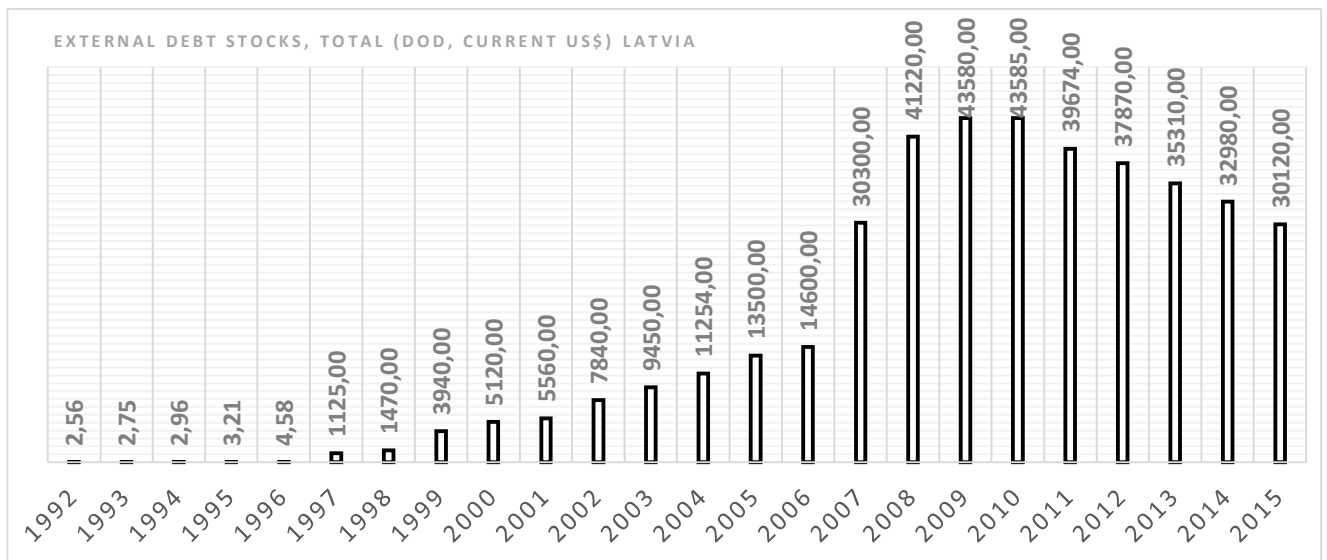


Рисунок 3.21 – Внешний долг Латвии (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

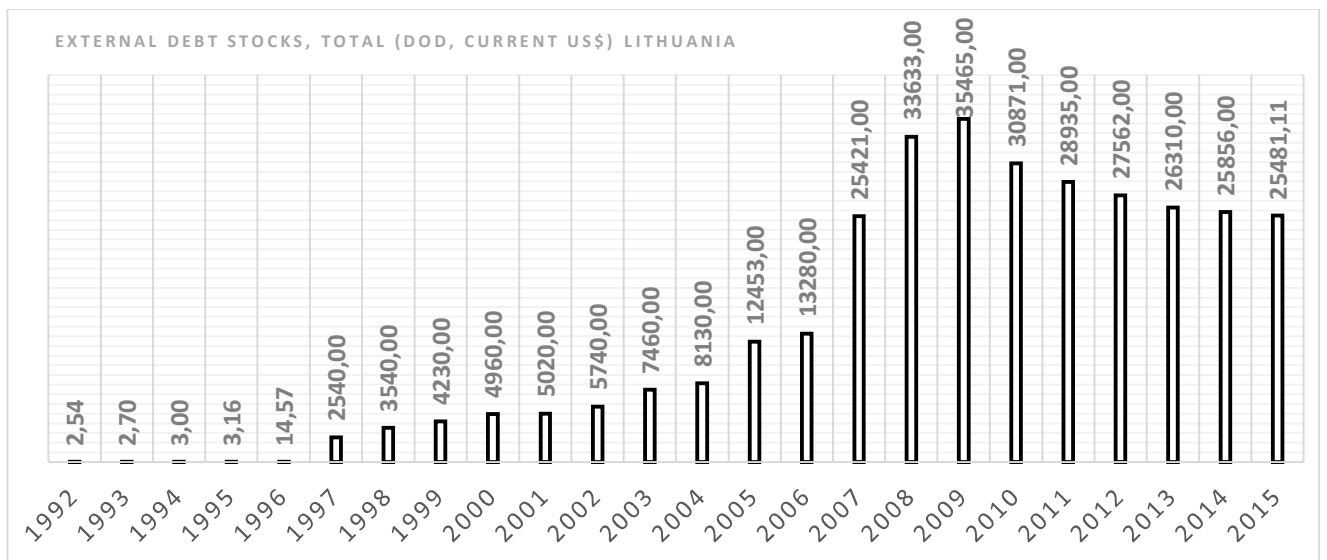


Рисунок 3.22 – Внешний долг Литвы (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

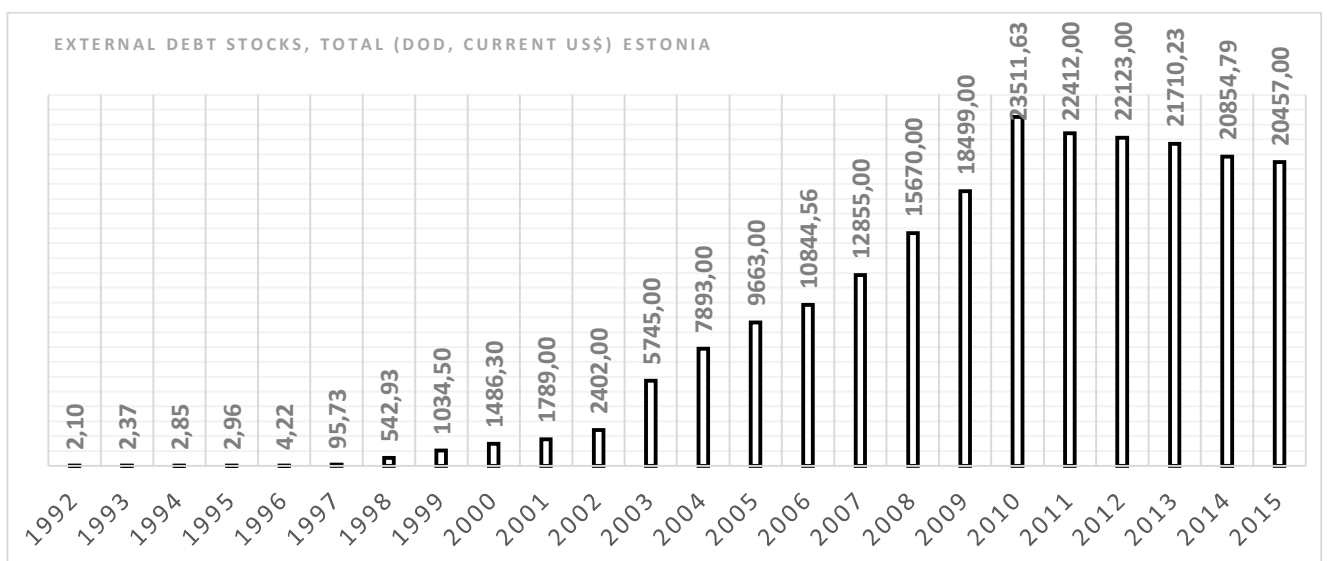


Рисунок 3.23 – Внешний долг Эстонии (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

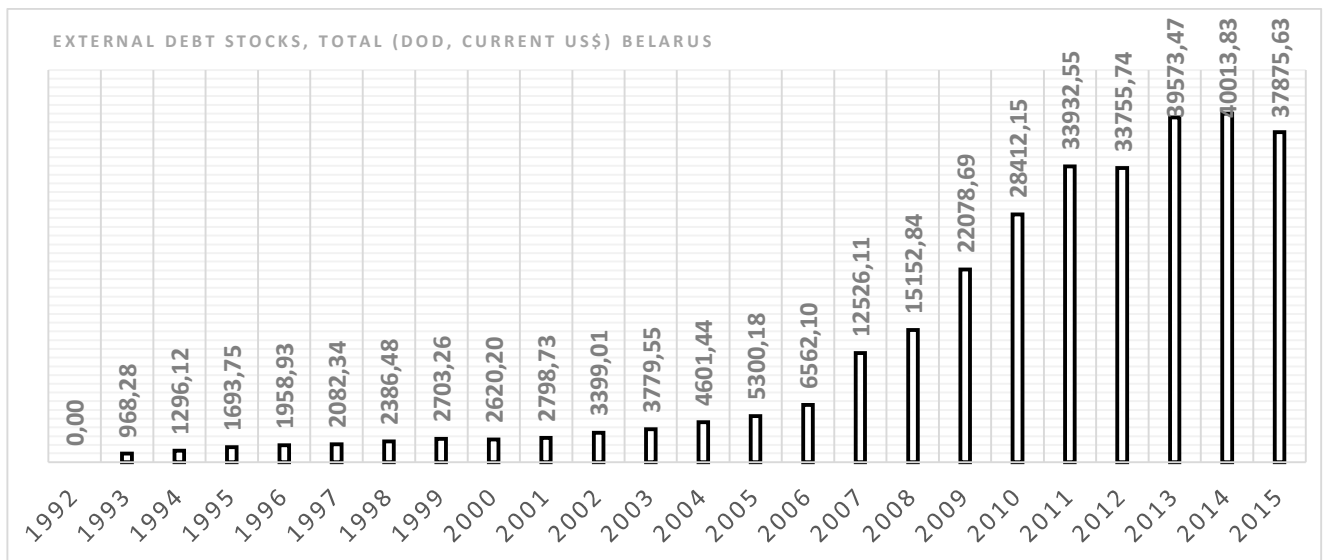


Рисунок 3.24 – Внешний долг Белоруссии (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

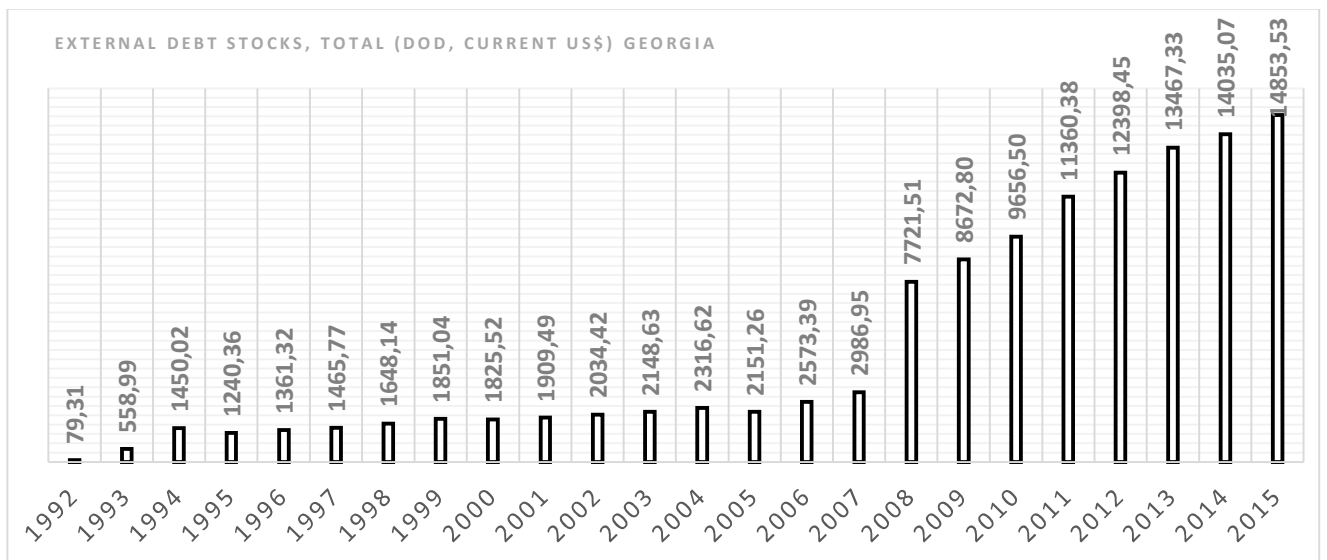


Рисунок 3.25 – Внешний долг Грузии (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

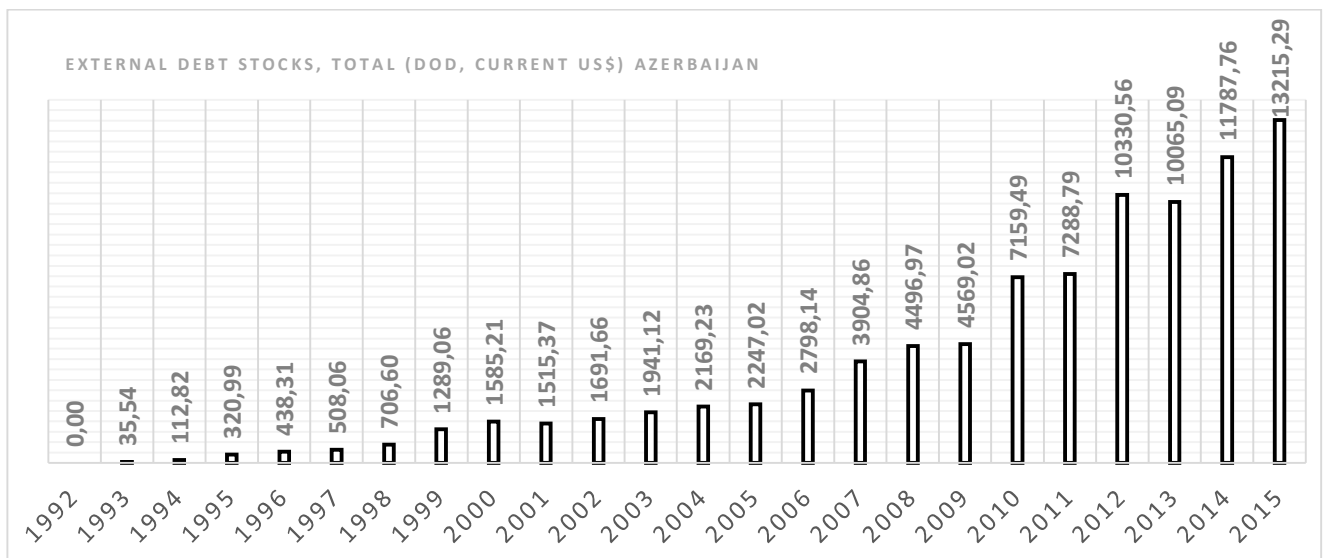


Рисунок 3.26 – Внешний долг Азербайдж. (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

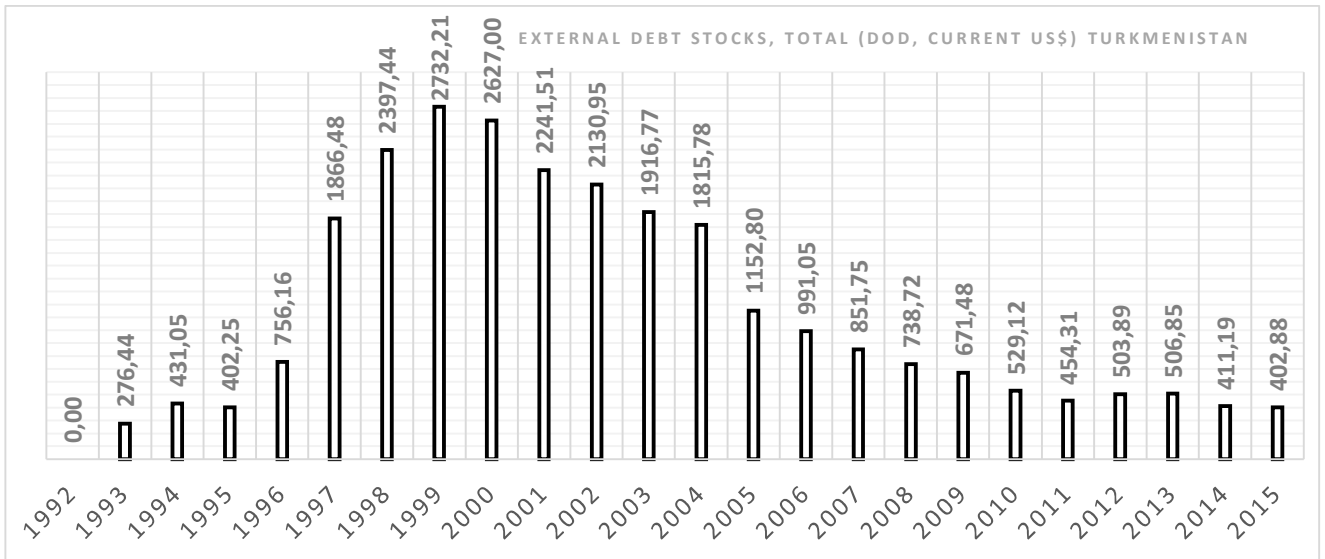


Рисунок 3.27 – Внешний долг Туркмении (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

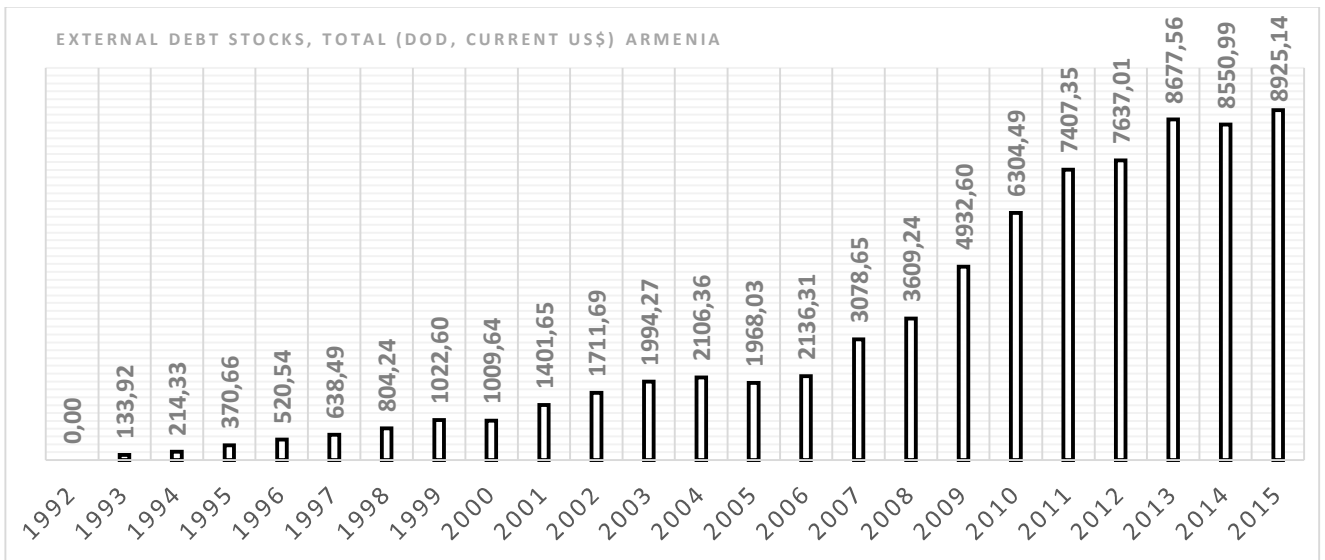


Рисунок 3.28 – Внешний долг Армении (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

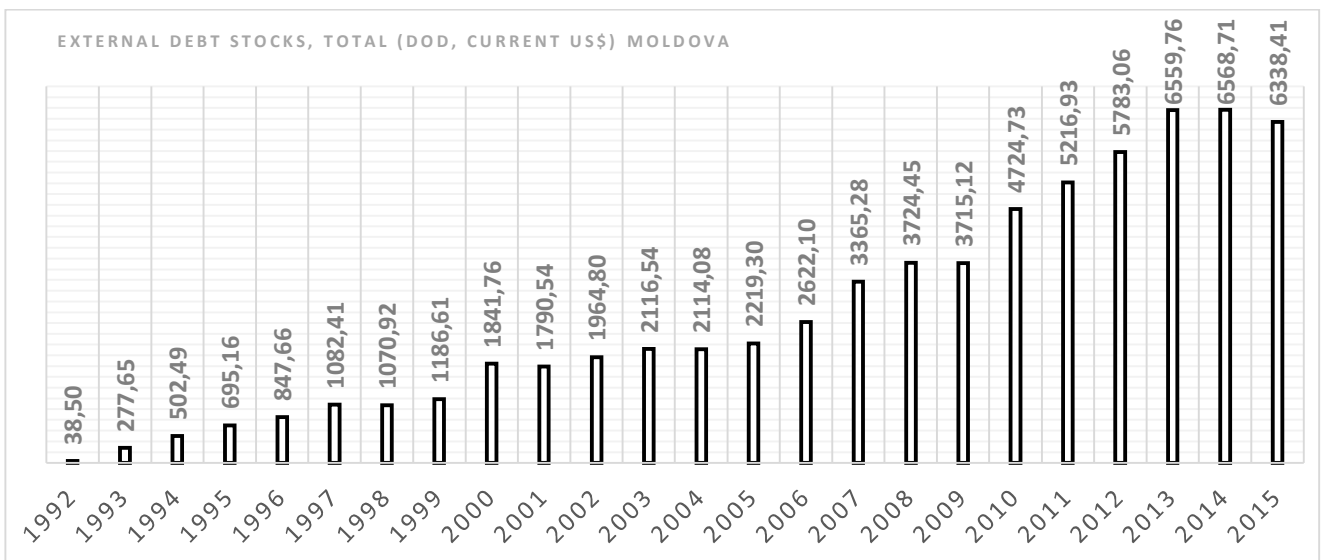


Рисунок 3.29 – Внешний долг Молдавии (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

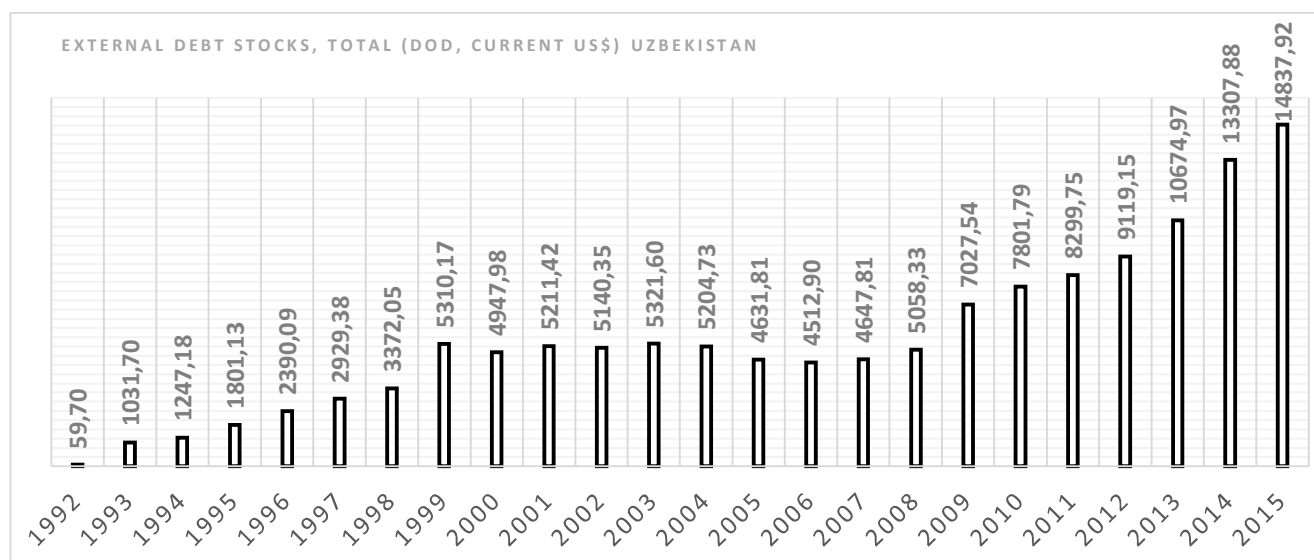


Рисунок 3.30 – Внешний долг Узбекистана (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

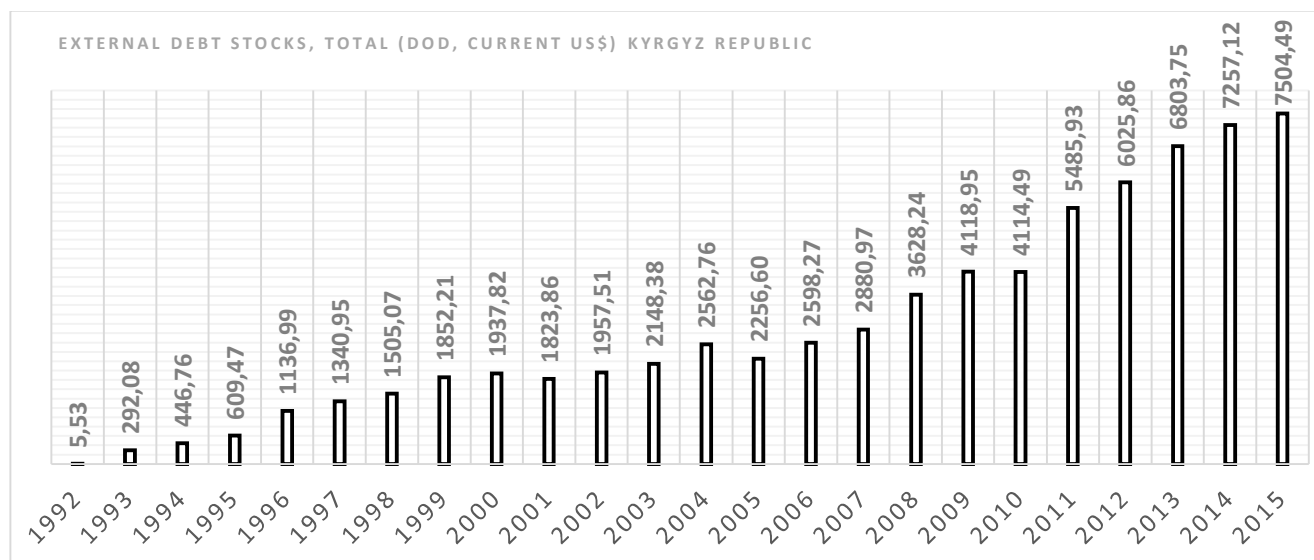


Рисунок 3.31 – Внешний долг Киргизии (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

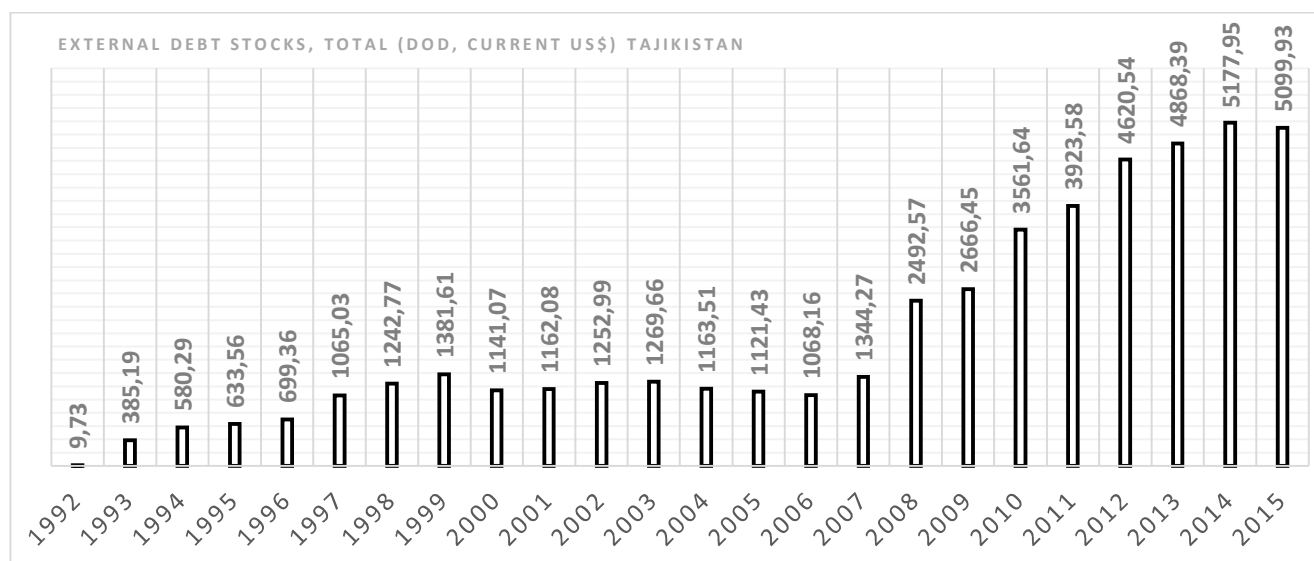


Рисунок 3.32 – Внешний долг Таджикистана (1992-2015 гг.), млн долл. США [91]

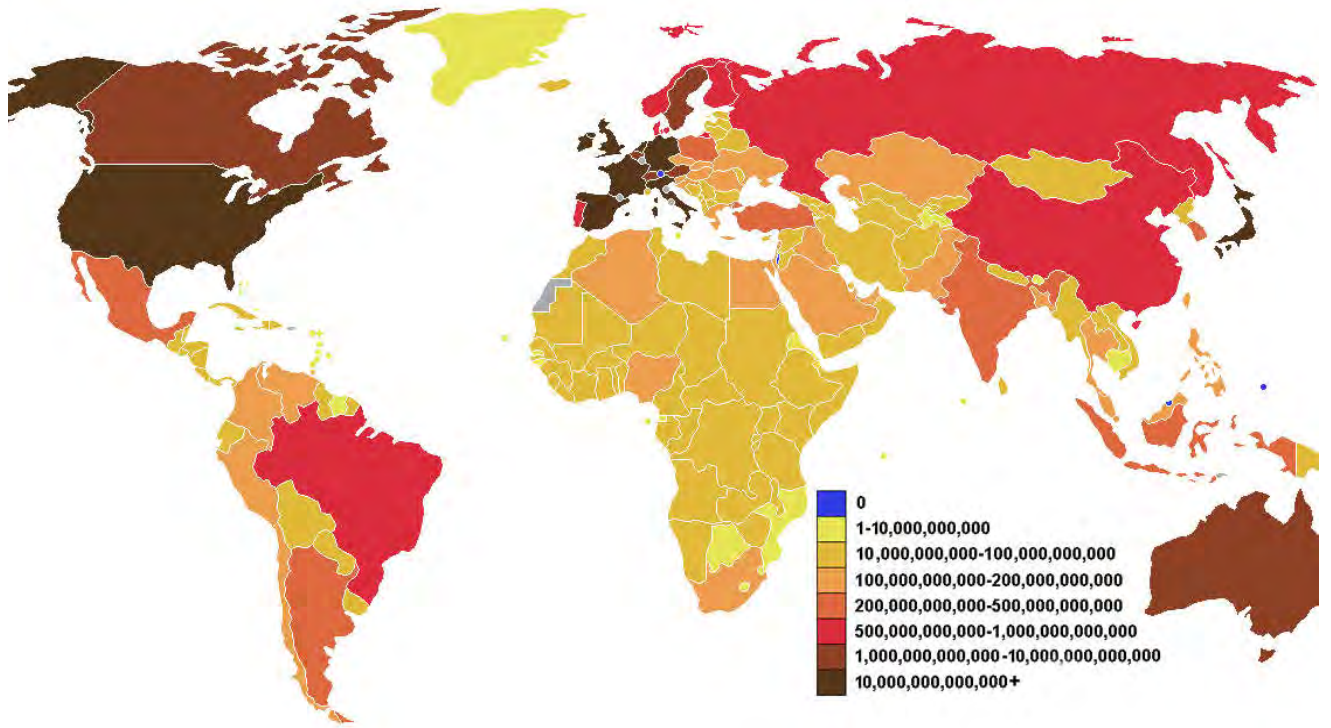


Рисунок 3.33 – Карта стран по внешнему долгу в долл. США (по данным книги фактов ЦРУ) [89;92]

И всё же, функционирование группы ОЭП на основе системы товарно-денежных отношений позволило нарастить существенный товарооборот производимой продукции до значительных уровней. Увеличение ассортимента потребляемой продукции и заполнение новых потребностных ниш рынка приводит к росту товарооборота группы стран ОЭП [93;94].

Товарооборот можно подвергнуть глубокому анализу в сегментах соответствия присутствующего товара на рынке существующему спросу со сторон участников рынка для дальнейшего оптимизирования структуры товарного оборота, увеличения количества продаваемой продукции, поддержания мер, направленных на ликвидацию периодичности продаж в пользу равномерности продаж.

Так, товарооборот группы стран ОЭП за последние более чем 20 лет значительно вырос по сравнению с товарооборотом предыдущих лет (рисунки 3.34-3.49). Данное явление произошло благодаря постоянному насыщению международного рынка новой продукцией.

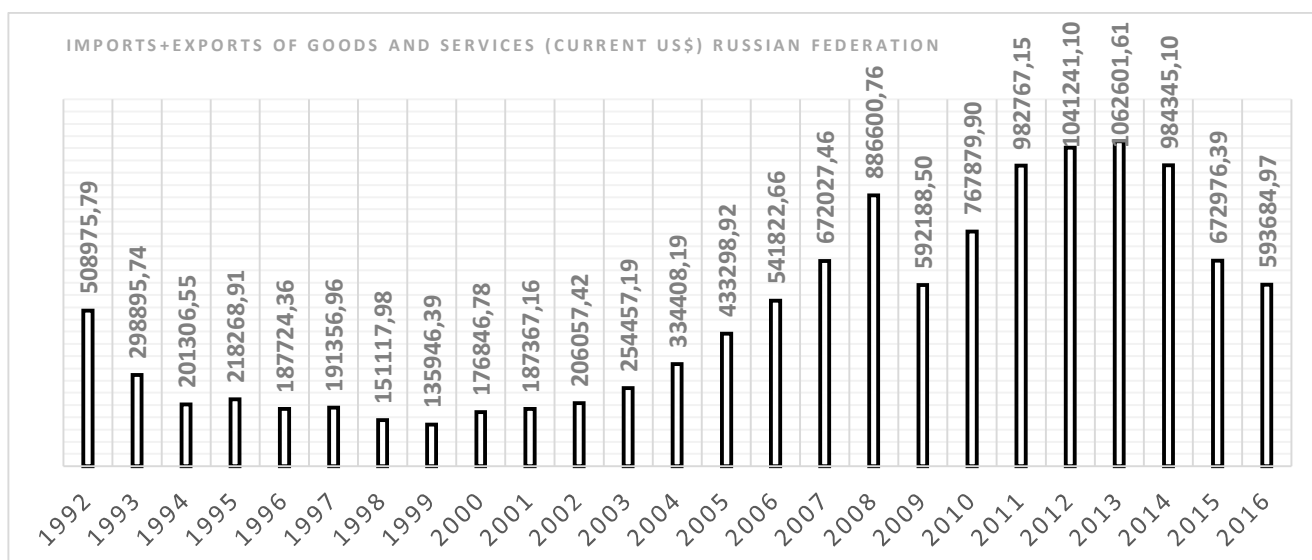


Рисунок 3.34 – Товарооборот РФ (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

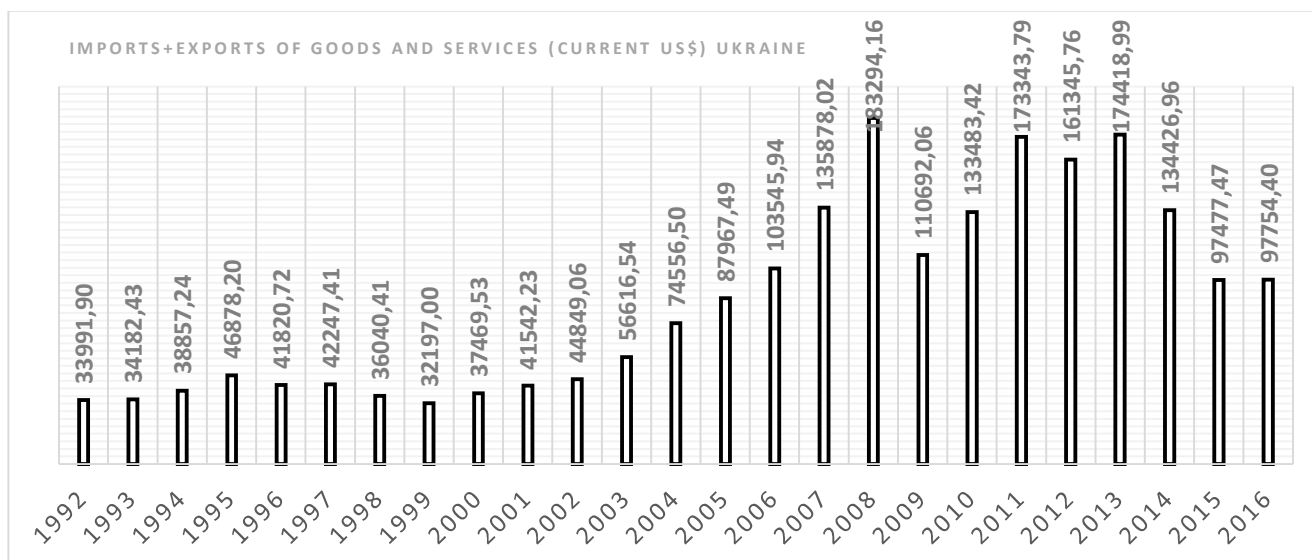


Рисунок 3.35 – Товарооборот Украины (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

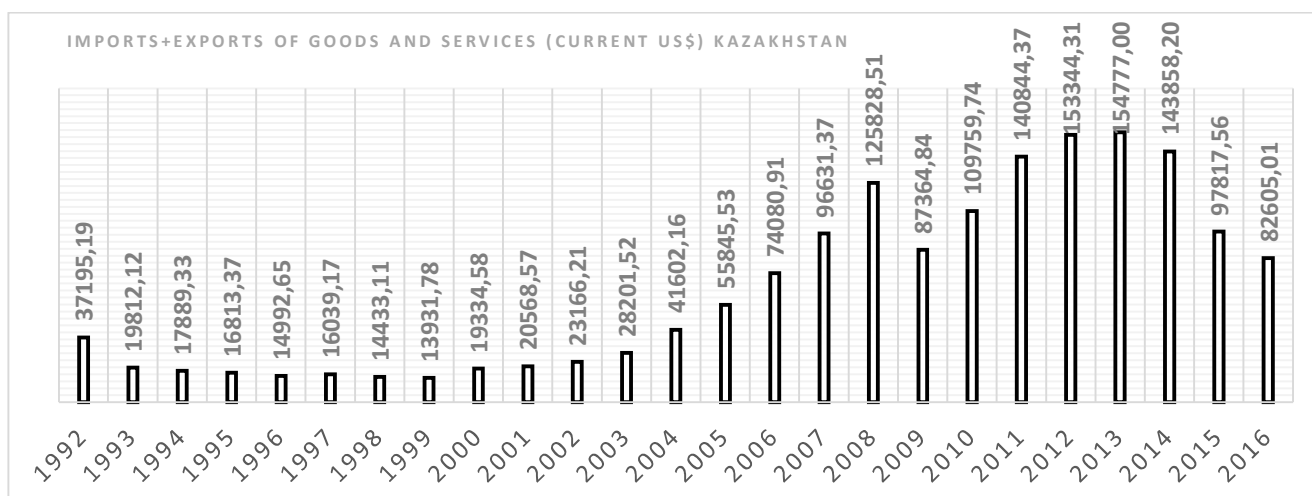


Рисунок 3.36 – Товарооборот Казахстана (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

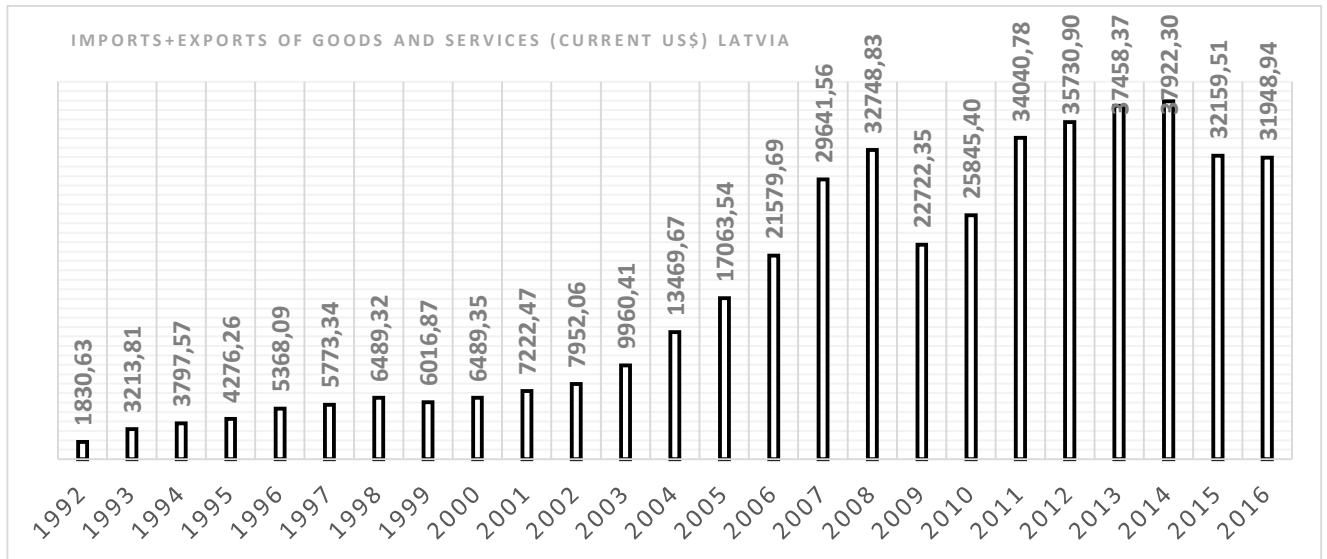


Рисунок 3.37 – Товарооборот Латвии (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

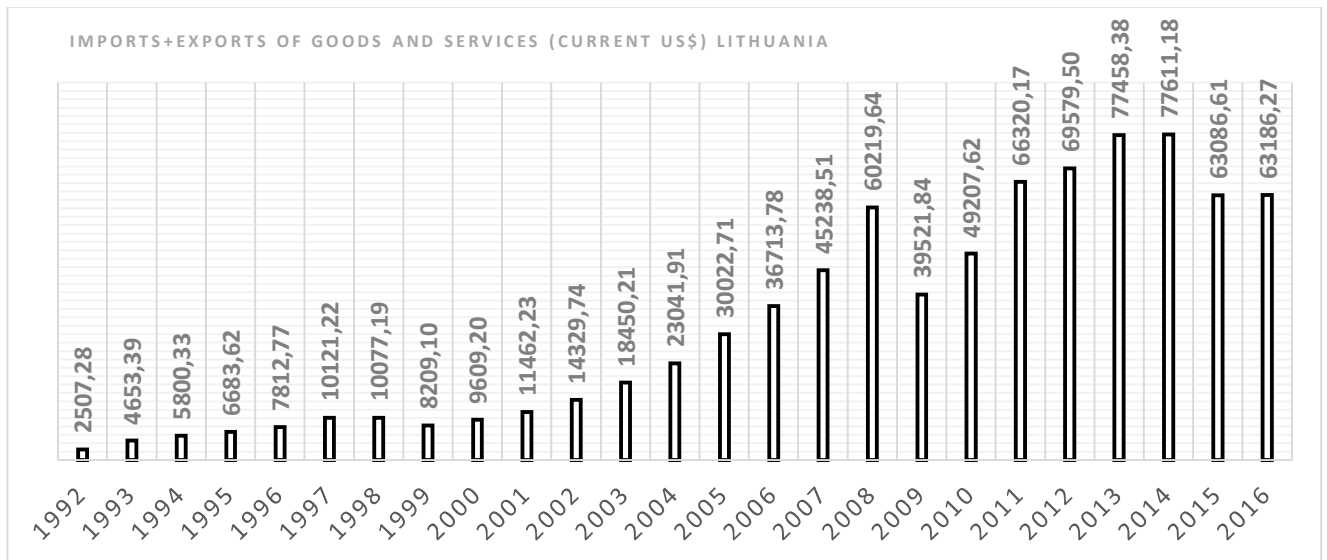


Рисунок 3.38 – Товарооборот Литвы (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

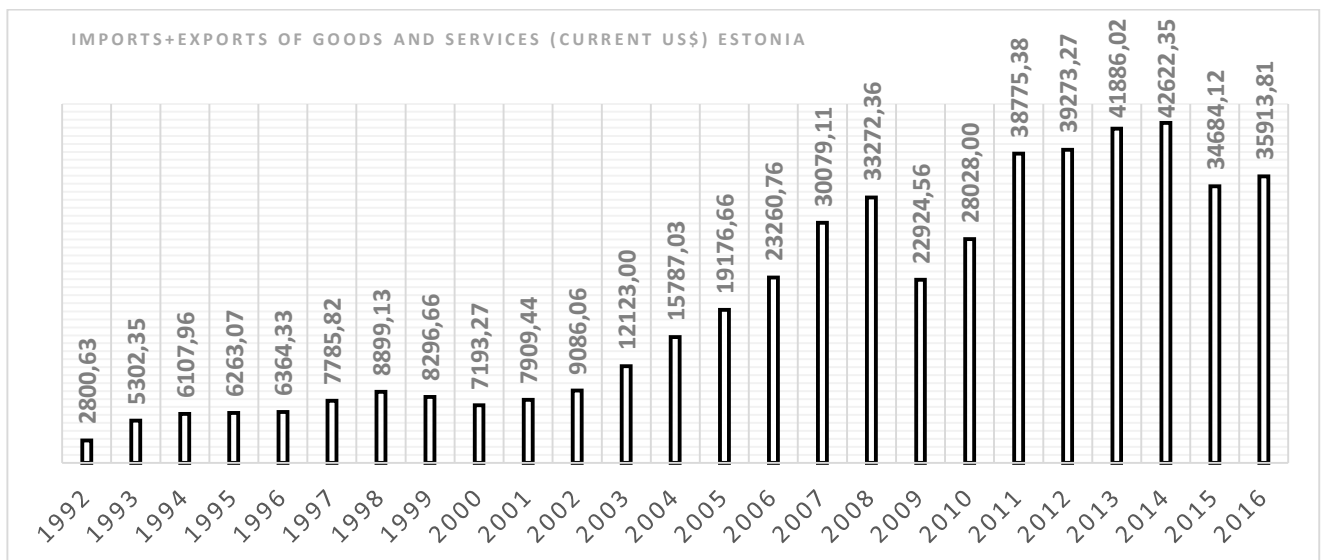


Рисунок 3.39 – Товарооборот Эстонии (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

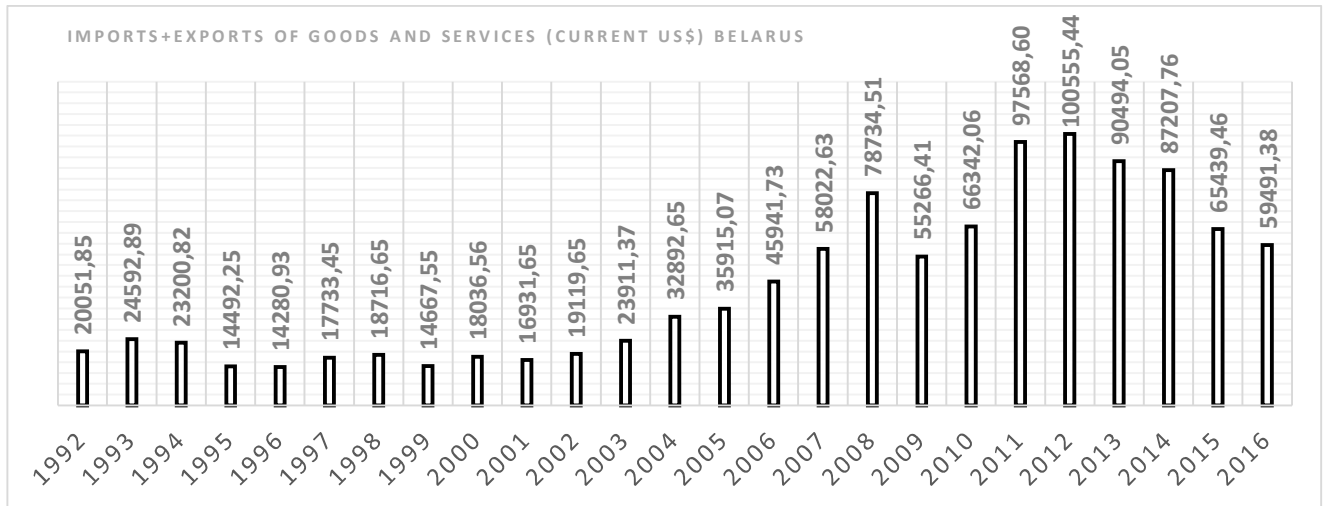


Рисунок 3.40 – Товарооборот Белоруссии (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

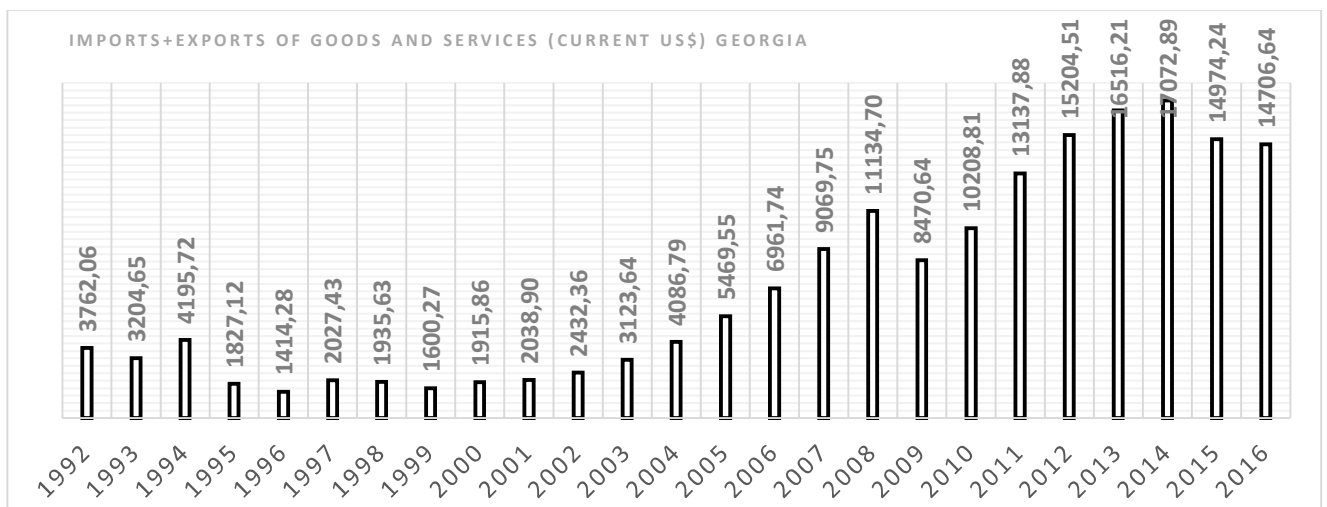


Рисунок 3.41 – Товарооборот Грузии (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

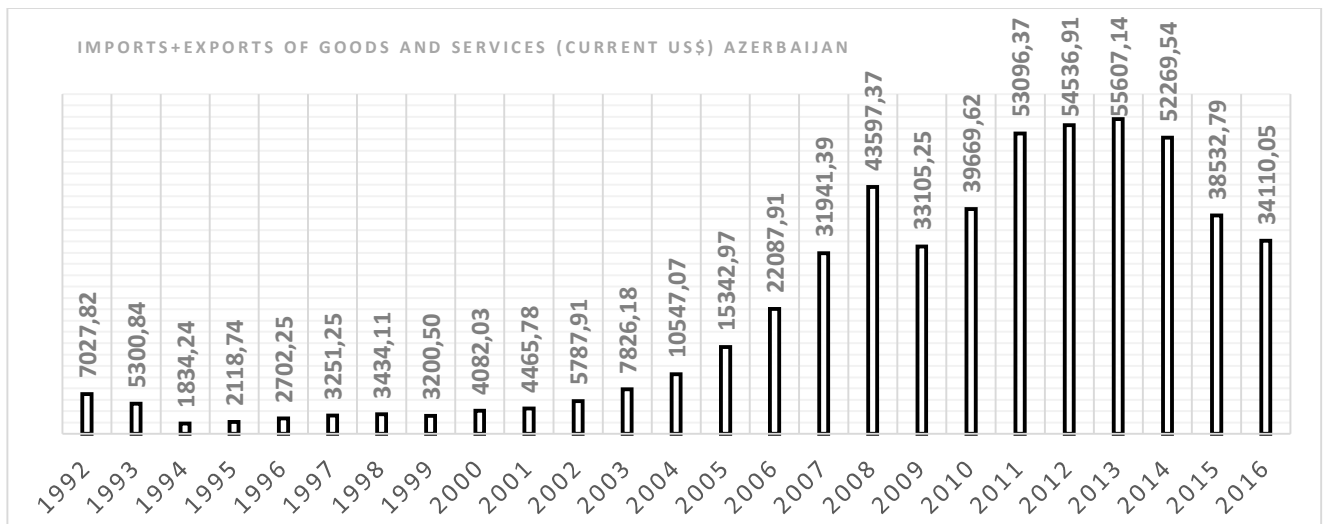


Рисунок 3.42 – Товарооборот Азербайджана (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

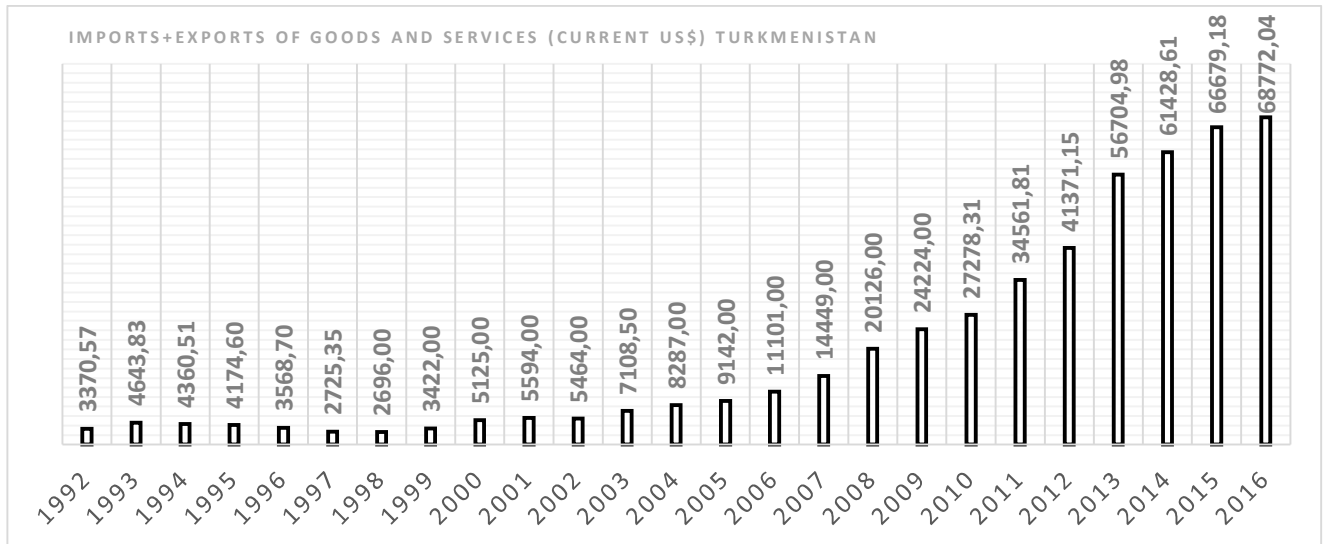


Рисунок 3.43 – Товарооборот Туркмении (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

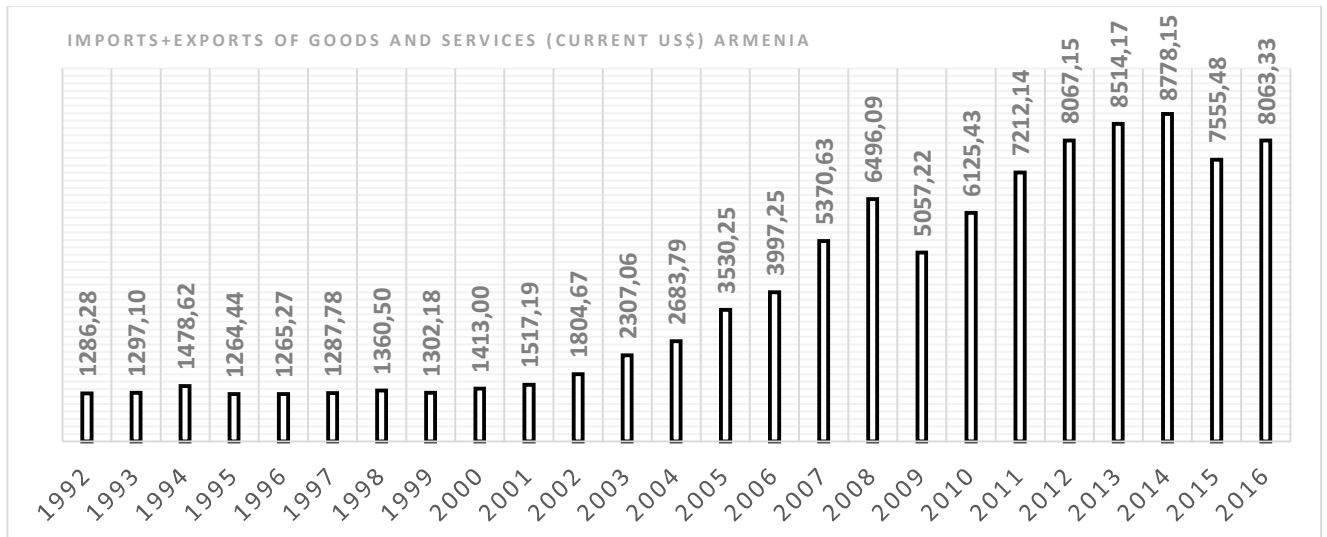


Рисунок 3.44 – Товарооборот Армении (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

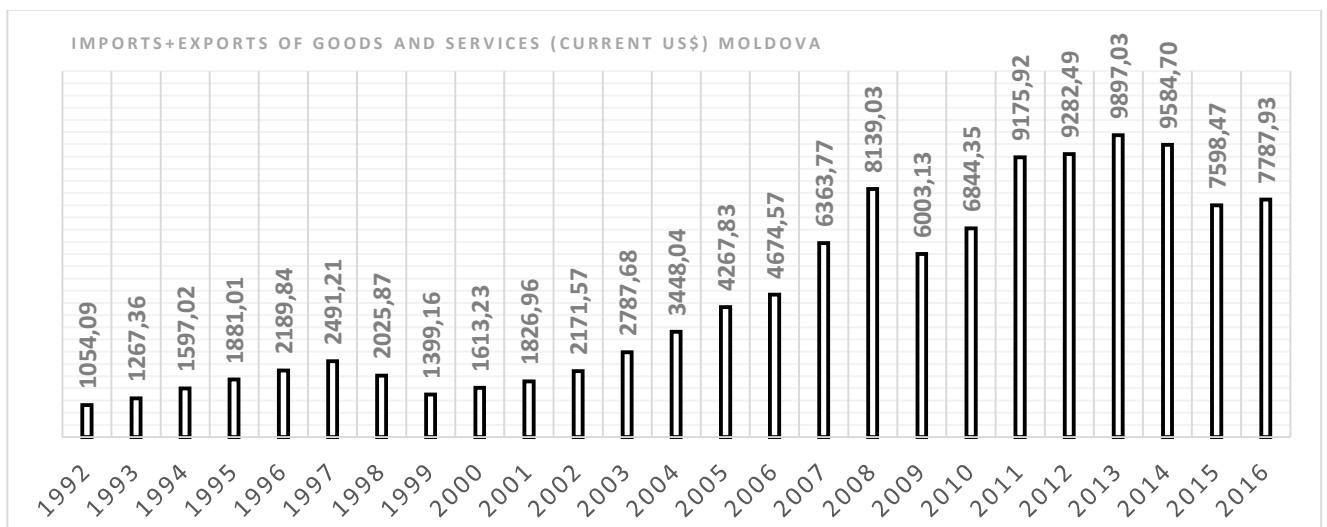


Рисунок 3.45 – Товарооборот Молдавии (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

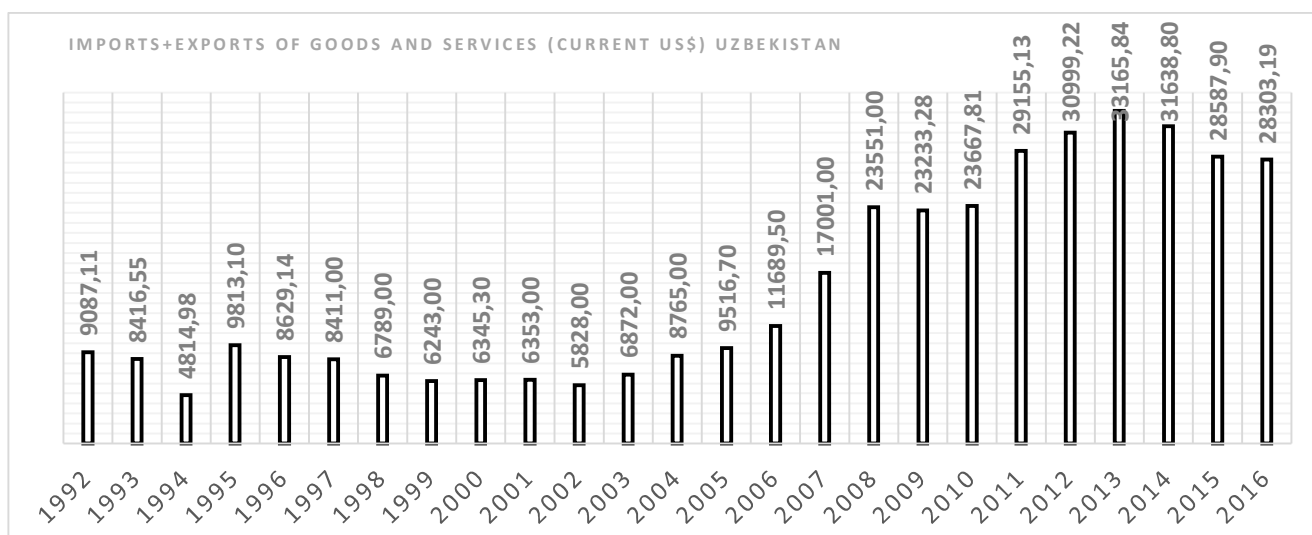


Рисунок 3.46 – Товарооборот Узбекистана (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

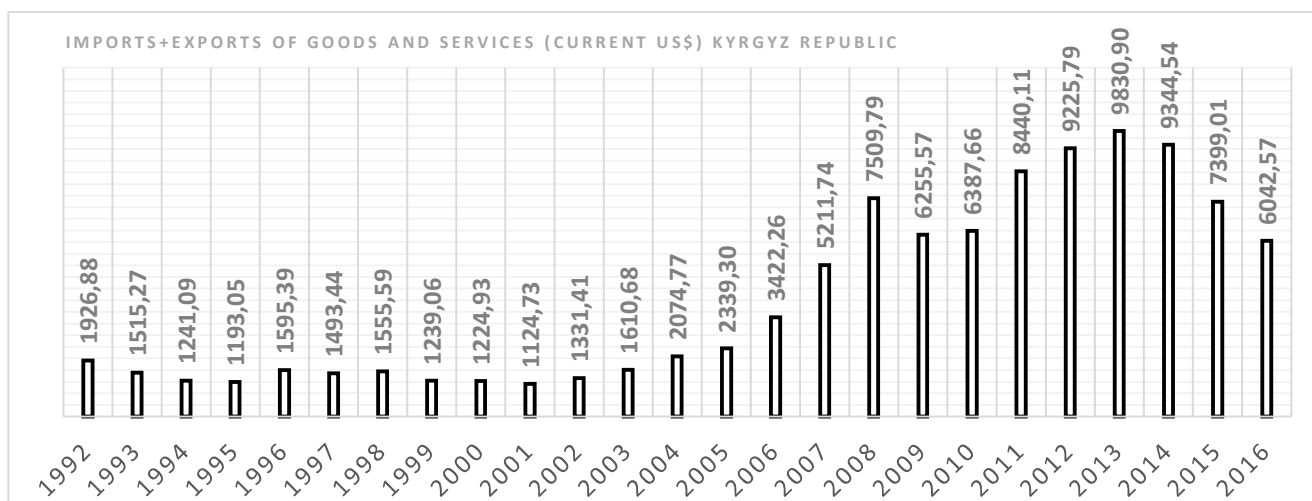


Рисунок 3.47 – Товарооборот Киргизии (1992-2016 гг.), млн долл. США [93;94]

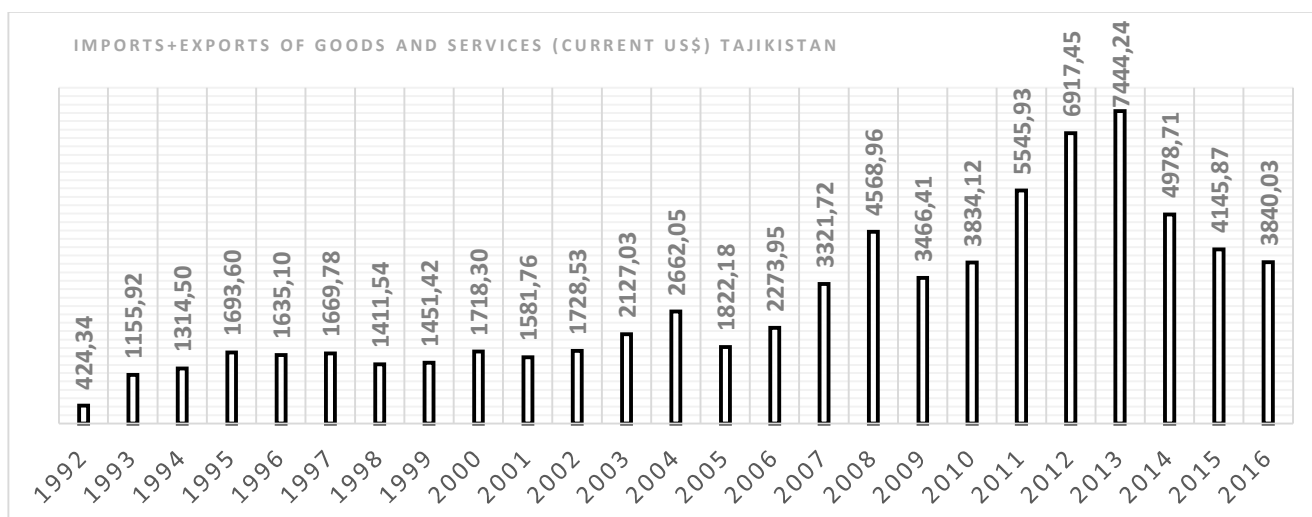


Рисунок 3.48 – Товарооборот Таджикистана (1992-2016 гг.), млн долл. США

[93;94]

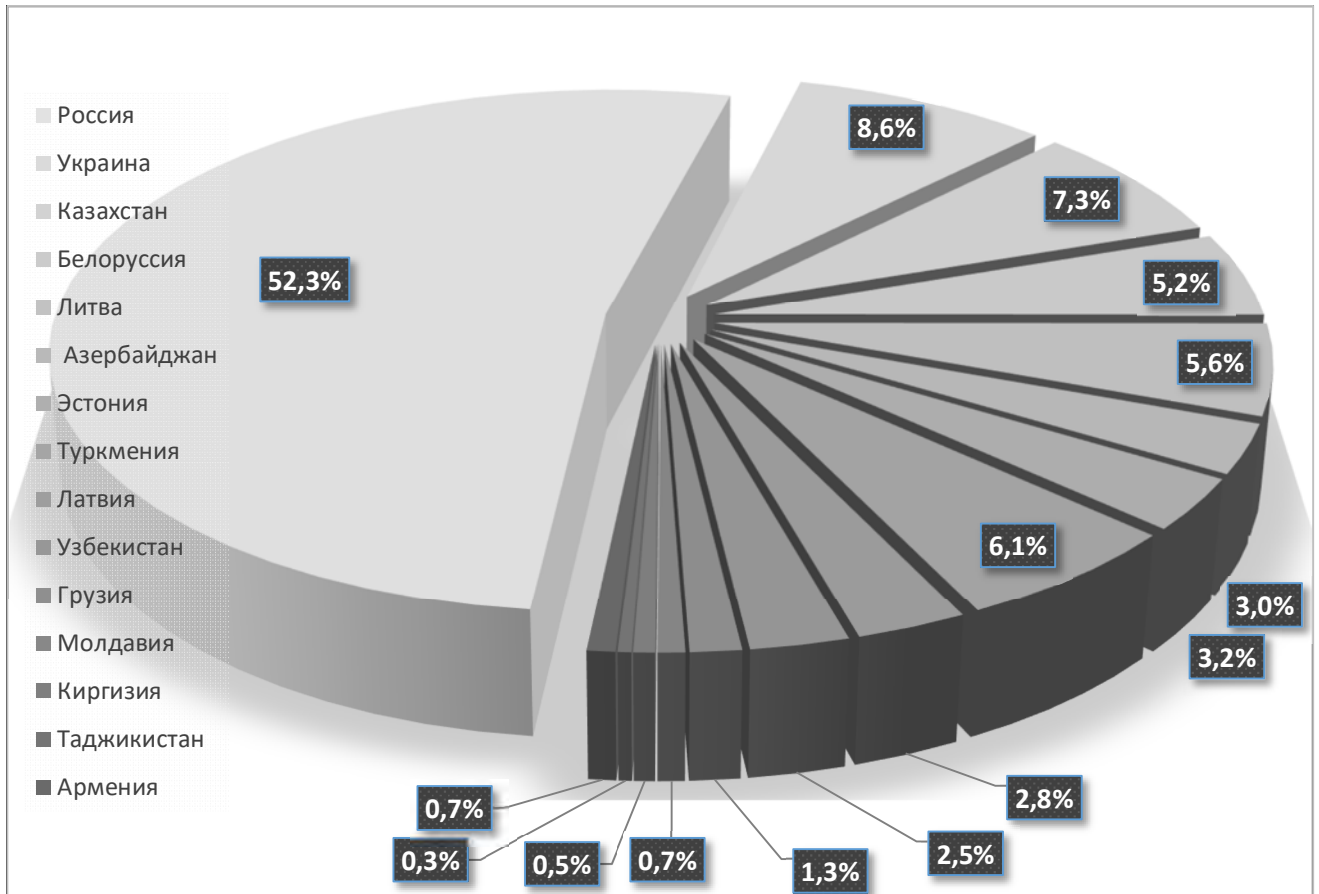


Рисунок 3.49 – Товарооборот группы стран ОЭП в удельных долях (2016 г.), %

Данный процесс продолжается и сегодня, что негативно влияет на развивающиеся страны, поскольку они не имеют полноценной возможности соревноваться в конкурентной борьбе с развитыми государствами (в виду отсутствия у первых конкурентных технологий, пригодных для применения в направлении развития государственной экономики).

Из представленных данных видно, что единый товарооборот группы стран ОЭП на 2016 г. составлял 1136211 млн долл. США, что составляет 50,2% от товарооборота США, 15,8% от товарооборота ЕС или 5,5% от мирового товарооборота. По объективным оценкам международных специалистов в области торговли данные показатели достаточно скромны, поскольку потребностный потенциал совокупного населения стран СНГ на данный момент удовлетворён лишь, по оценкам экспертов, на четверть, что объясняется экономической

ограничительной составляющей в выравнивании торгового баланса группы стран ОЭП.

Однако наращивание товарооборота в каждой из стран группы ОЭП сказывается на покупательной способности финансовых средств для каждого государства данной группы. Поскольку увеличивается ассортиментная нагрузка на рынок, увеличивается также и покупательная способность финансовых средств, ведь одна валютная единица может быть обменена на определённую относительную долю представленной продукции на внутреннем рынке государства.

Данное условие покупательной способности справедливо лишь для группы товаров, входящих в потребительскую корзину. Но ведь потребности общества не ограничиваются минимально допустимыми, которые отражены в потребительской корзине. Следовательно, такая продукция должна быть включена в общий перечень потребляемой продукции для полноценного анализа.

Вместе с тем, потребительская корзина содержит продовольственную продукцию первой необходимости, и не имеет в своём составе массы иной продукции альтернативного характера, но также пользующейся значительным спросом. К ней можно отнести стройматериалы, автомобили, бытовую и небытовую технику, мебель и предметы интерьера, ювелирные изделия, драгоценные украшения и металлы, продовольственные продукты 2-й категории (алкогольные напитки, табачные изделия и пр.), продукцию класса «роскошь», а также огромную массу продуктов сферы услуг и т.д.

Каждый из перечисленных продуктов может соответствовать определённому количеству финансовых средств, причём на рынке могут одновременно присутствовать одни и те же (либо аналогичные) товары и услуги, но при этом быть в разной ценовой категории [95].

Таким образом, можно сделать логический вывод по наполненности рынка товаров, о том, что чем интенсивнее заполнен внутренний рынок государства различными продуктами и услугами, тем выше покупательная способность

финансовых средств данного государства. Но это условие соблюдается лишь при низком или умеренном росте инфляции.

Альтернативная ситуация, при которой инфляционные явления в экономике достаточно сильны, могут с лёгкостью выравнивать покупательную способность финансовых средств при наполнении рынка новой продукцией, что благополучно и происходит во всех без исключения странах группы ОЭП. Как уже было сказано ранее, такая политика проводится для сдерживания процессов потребления ввозимой продукции в пользу положительного (на крайний случай безубыточного или почти безубыточного) торгового баланса.

Также существует и третий вариант событий, при котором внутренний рынок государства может наполняться продукцией вразрез с её финансовой обеспеченностью со стороны государства в лице эмиссионного центра. В таком случае государство просто не контролирует количество ввозимой продукции в денежном выражении (причём ситуация может быть усугублена ещё и периодическим изменением цен на уже ввезённую ранее продукцию благодаря различным инфляционным процессам), что отражается на покупательной способности финансовых средств.

Естественно, в данном случае покупательная способность валютных средств вырастет, но лишь при соответствующем реагировании рынка в виде снижения цен на присутствующий на нём большой объём продукции. Данная ситуация также имеет место быть в экономическом пространстве группы стран ОЭП, поскольку страны данной группы не ведут достаточно эффективной политики в области валютных средств.

Зачастую присутствующий товар на внутренних рынках данных государств значительно превышает финансовый потенциал самого государства. Однако в таком случае обвала цен не происходит, что свидетельствует об отсутствии принципа функционирования экономик государств на основе свободного рынка и конкурентной борьбы.

Покупательная способность финансовых средств, в данном случае, также сохраняется на прежнем уровне, что также свидетельствует о низком качестве

ведения работ в области товарооборота. Другими словами, интенсивного наращивания товарооборота в странах группы ОЭП достичь невозможно, благодаря ведению политики сдерживания процессов потребления. Подобное явление в длительной перспективе может происходить лишь в случае защиты собственной экономической системы от внешнего экономического давления.

Также значительное влияние на покупательную способность финансовых средств имеет стратегия импортозамещения.

Само по себе импортозамещение являет собою целый комплекс процессов, направленных на сокращение количества импортируемой продукции на внутренний рынок государства методом замены её отечественным аналогом, который при этом будет обладать такими же (либо более высокими) характеристиками качества и такой же ценой (либо более низкой), как заменяемый товар [96].

Импортозамещение в группе стран ОЭП, на сегодняшний день, приобрело очень серьёзную актуальность. Процессы его внедрения проводятся во всех без исключения странах данной группы, поскольку экономическое пространство группы имеет значительную зависимость от импортирования продукции. Доказательством такой зависимости служат экономические показатели торгового баланса, где большинство стран группы ОЭП (Украина, Белоруссия, Литва, Эстония, Латвия, Грузия, Молдавия, Киргизия, Таджикистан, Армения) по факту являются убыточными, т.е. показатели импорта превышают показатели экспорта. Остальная часть группы (Россия, Казахстан, Азербайджан, Туркмения, Узбекистан) также имеет большую зависимость от импорта продукции, и также проводит процессы импортозамещения, однако сырьевая направленность экономик данных государств позволила им существенно нарастить их экспорт продукции и сырья, что, в конце концов, привело к перекрытию затрат на ввоз продукции. Статистика внешнеторгового баланса стран СНГ представлена на рисунках 3.50-3.64.

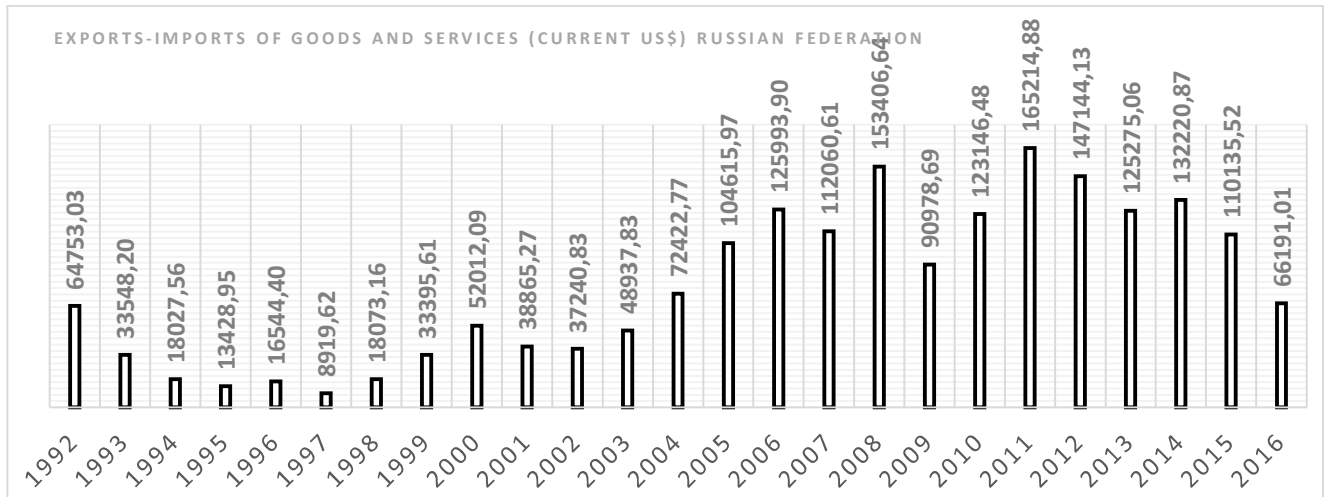


Рисунок 3.50 – Внешнеторговый баланс РФ (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

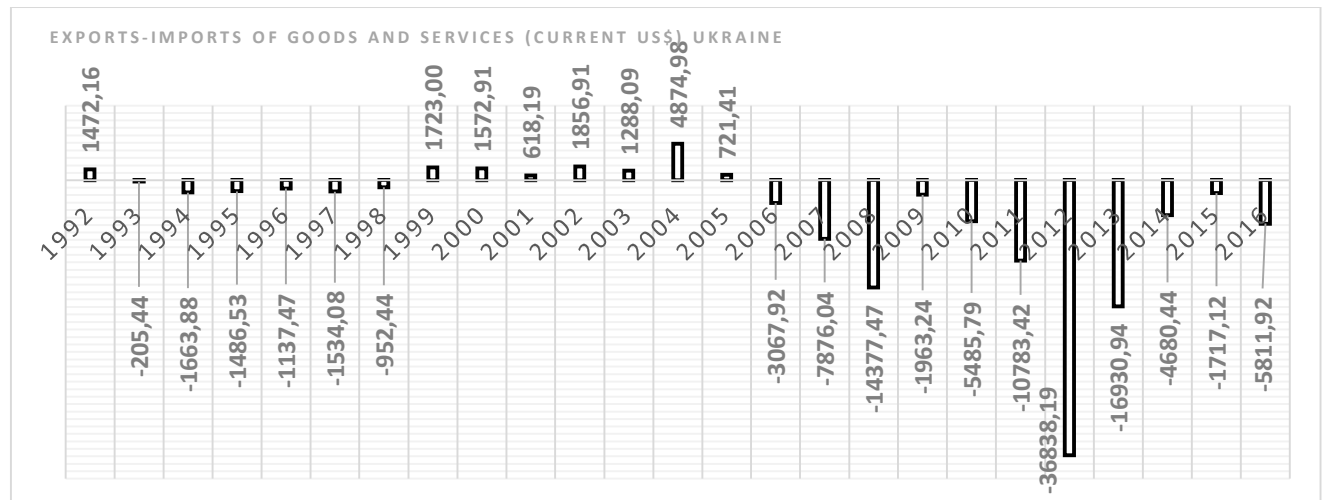


Рисунок 3.51 – Внешнеторговый баланс Украины (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

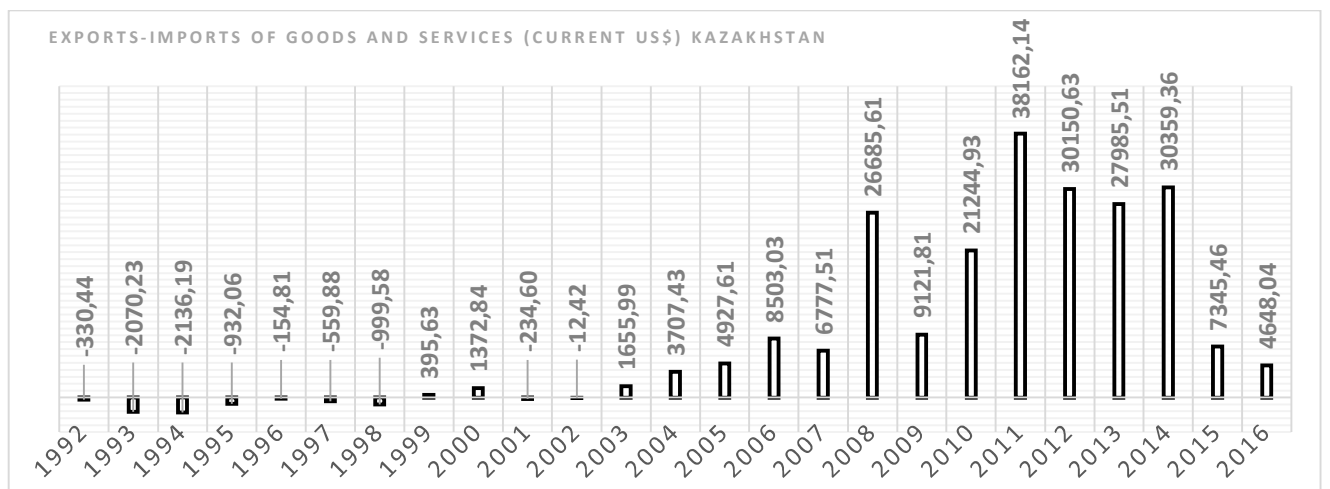


Рисунок 3.52 – Внешнеторговый баланс Казахстана (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

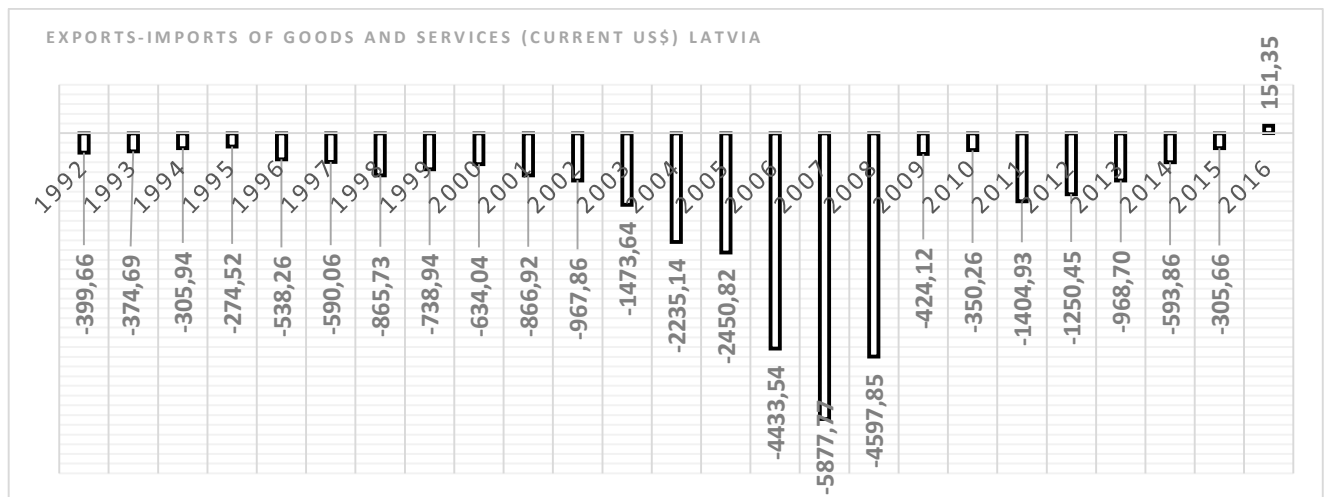


Рисунок 3.53 – Внешнеторговый баланс Латвии (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

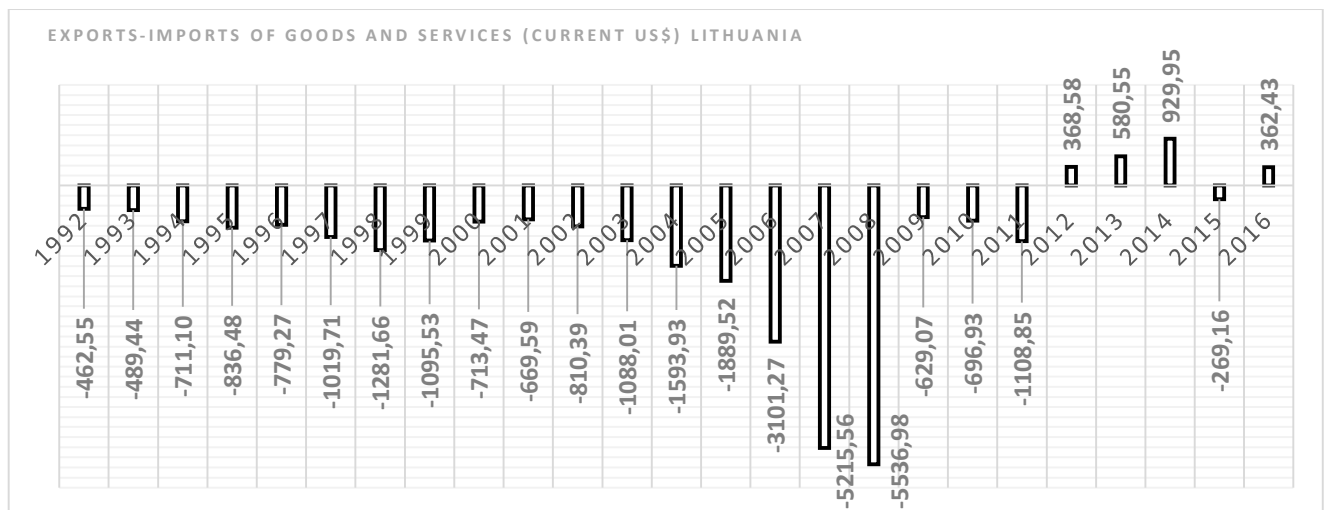


Рисунок 3.54 – Внешнеторговый баланс Литвы (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

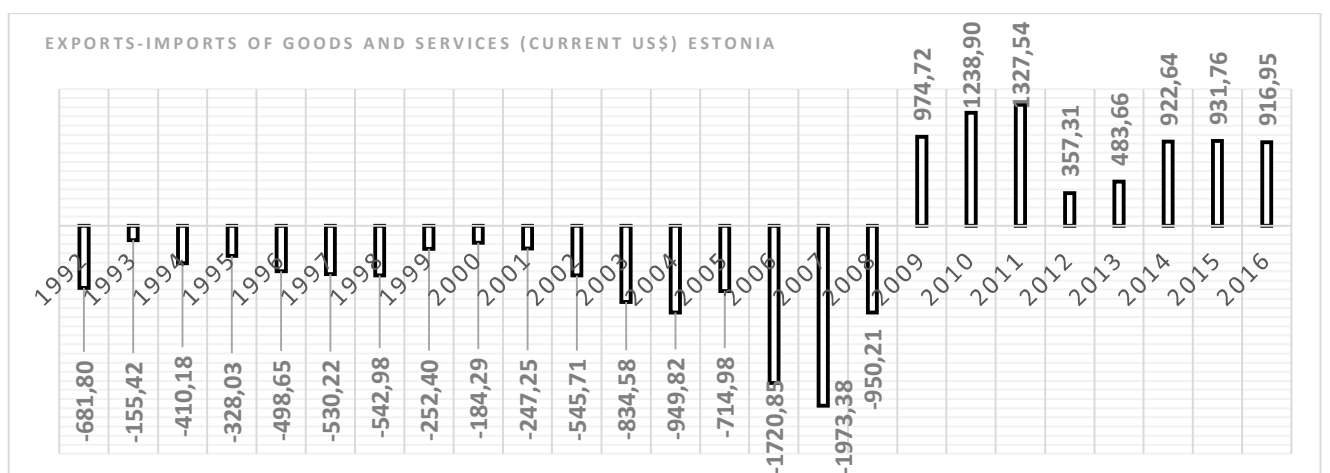


Рисунок 3.55 – Внешнеторговый баланс Эстонии (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

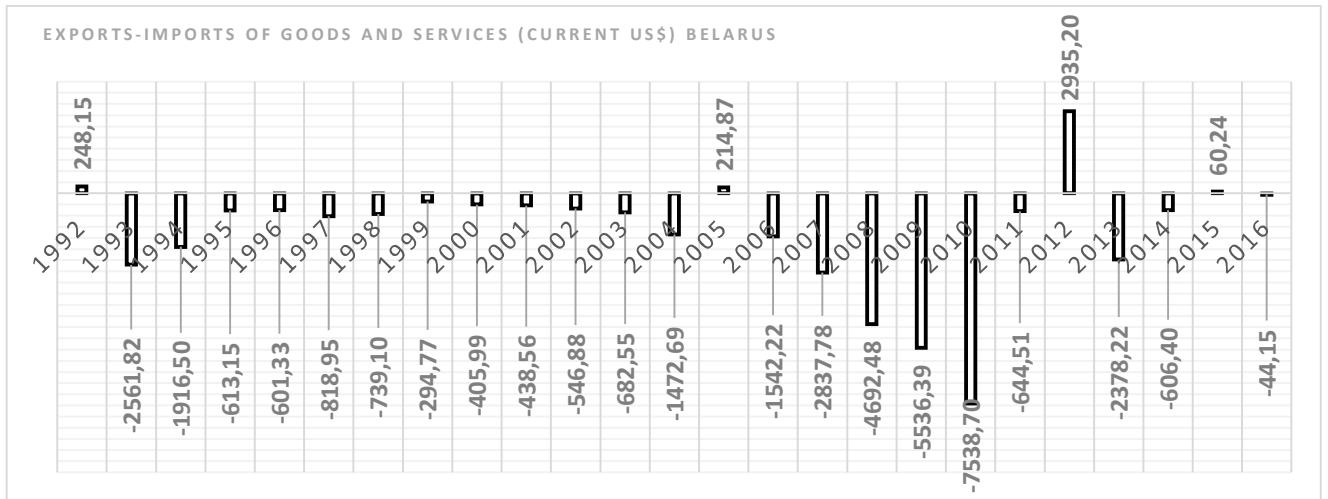


Рисунок 3.56 – Внешнеторговый баланс Белоруссии (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

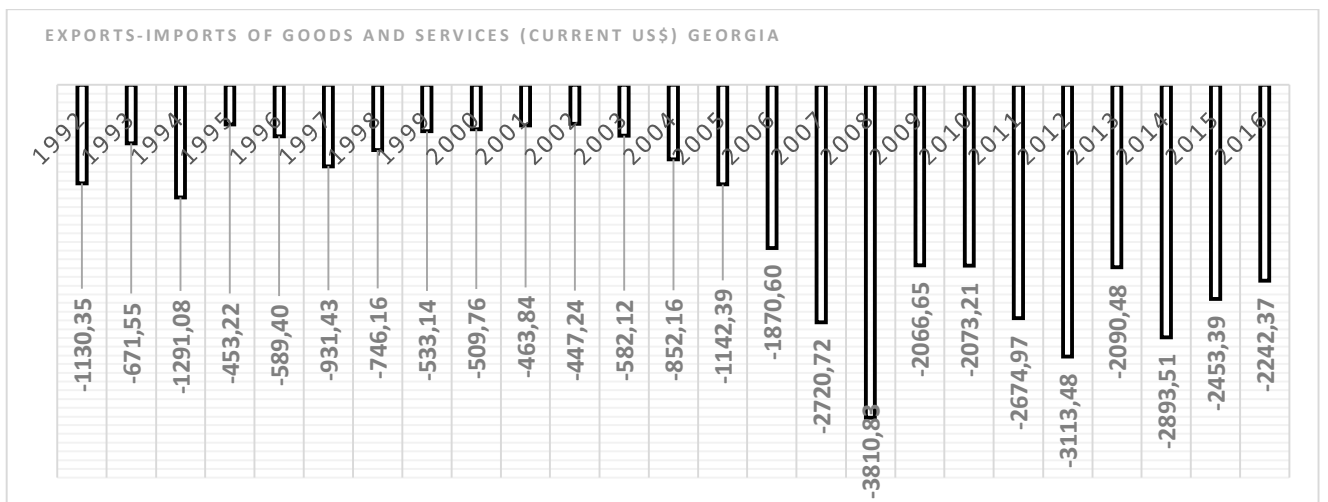


Рисунок 3.57 – Внешнеторговый баланс Грузии (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

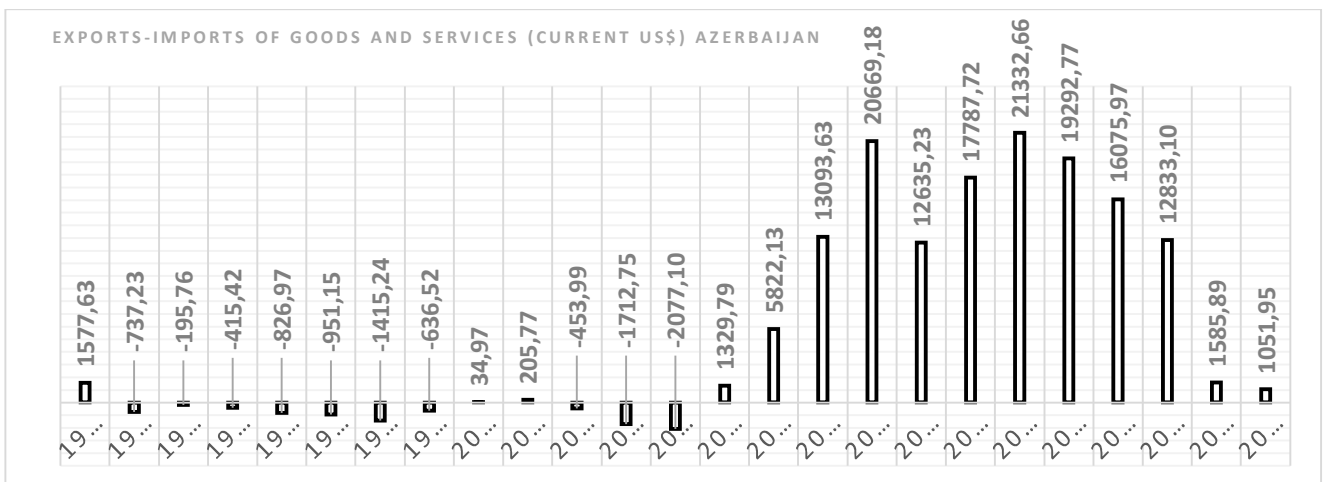


Рисунок 3.58 – Внешнеторговый баланс Азербайджана (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

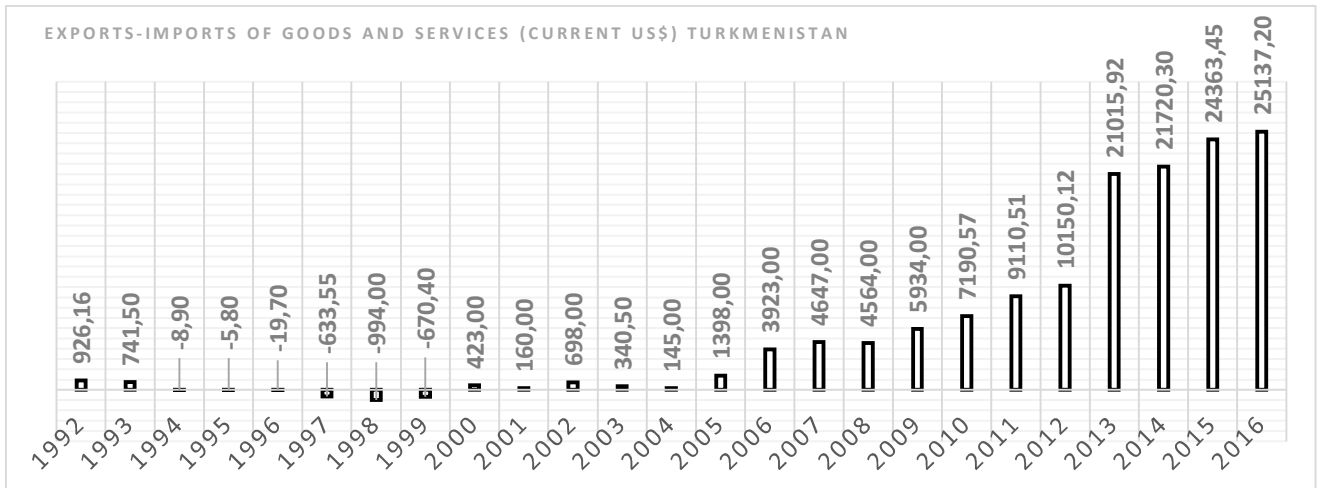


Рисунок 3.59 – Внешнеторговый баланс Туркмении (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

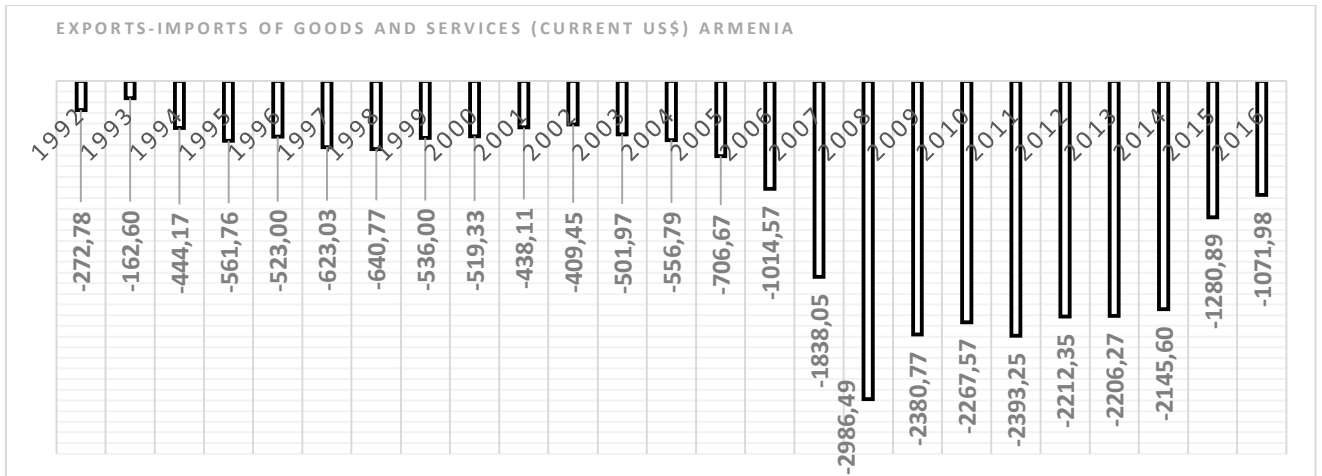


Рисунок 3.60 – Внешнеторговый баланс Армении (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

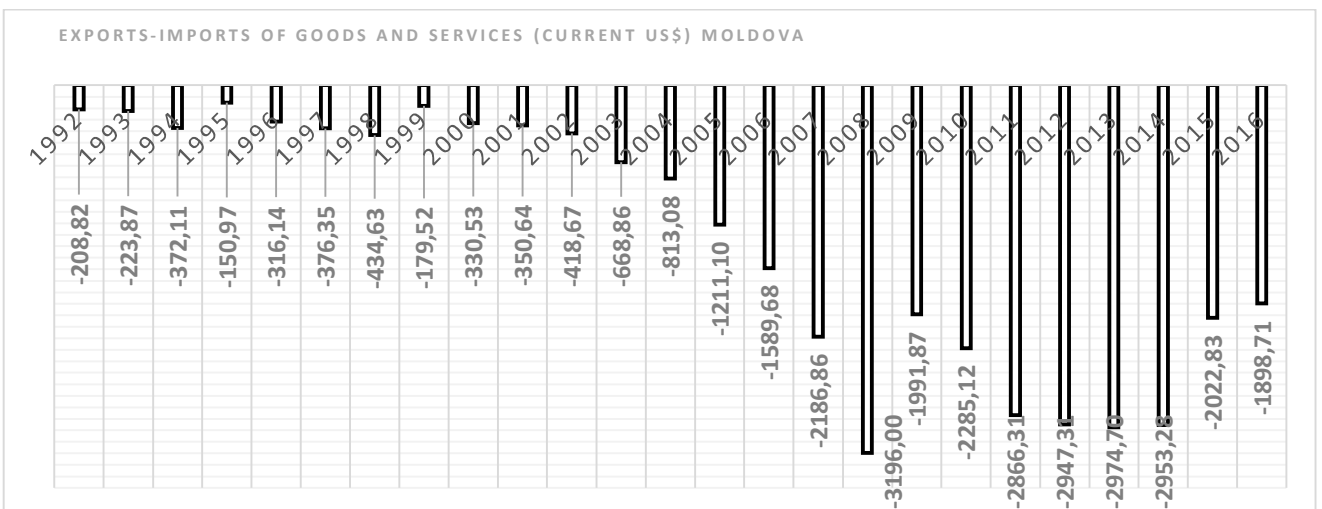


Рисунок 3.61 – Внешнеторговый баланс Молдавии (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

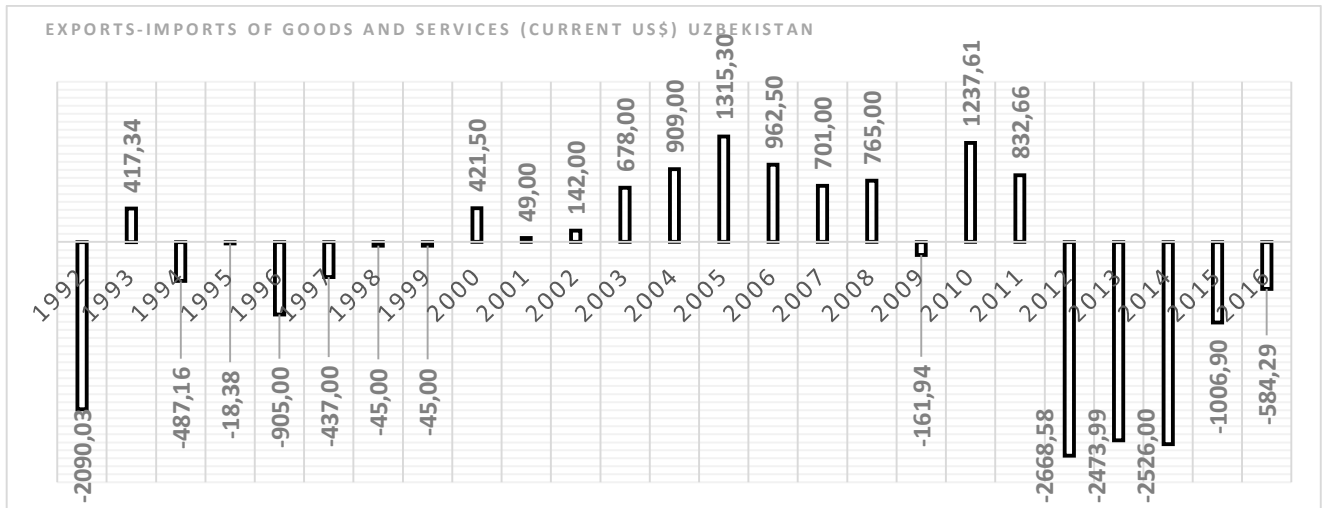


Рисунок 3.62 – Внешнеторговый баланс Узбекистана (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

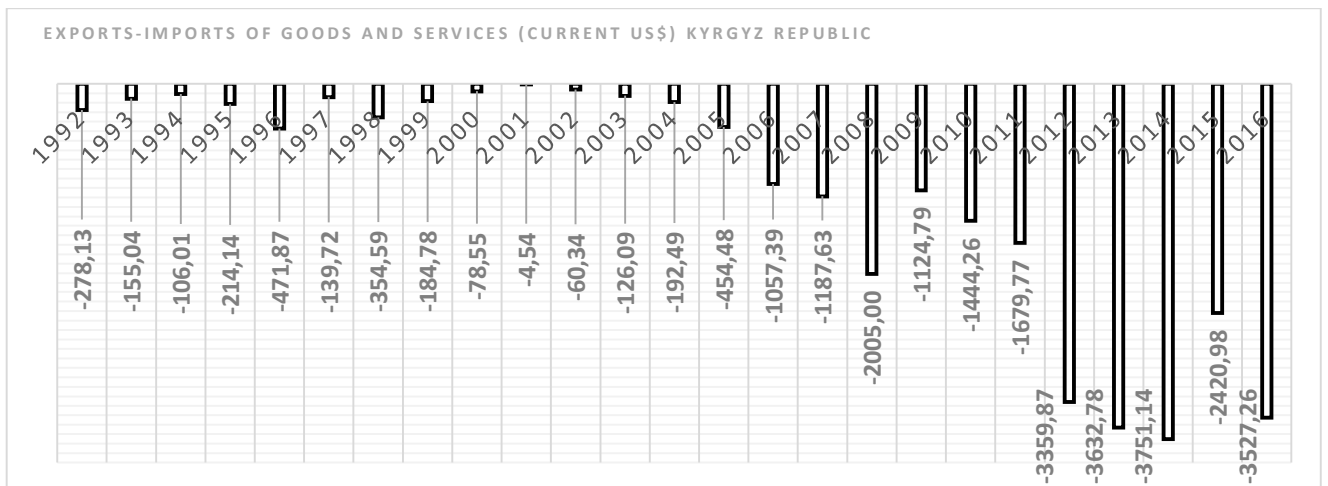


Рисунок 3.63 – Внешнеторговый баланс Киргизии (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

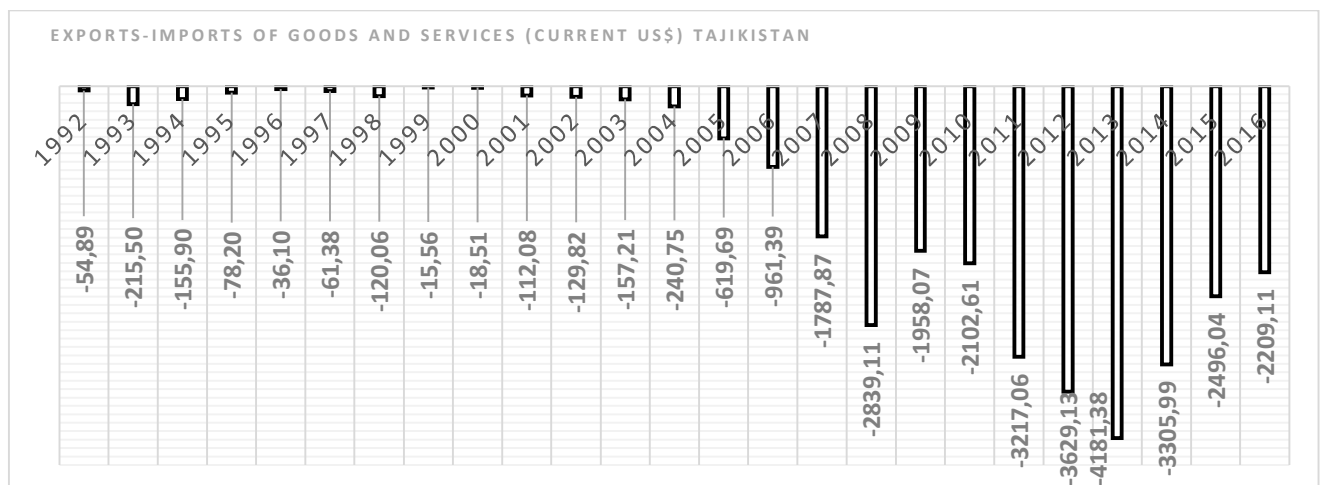


Рисунок 3.64 – Внешнеторговый баланс Таджикистана (1992-2016 гг.), млн долл. США
[93;94]

Исходя из логического исследования относительно замещения импортной продукции отечественными аналогами, можно сделать вывод, что такая стратегия несёт в себе лишь положительные черты. Однако политика импортозамещения имеет двоякую природу.

С одной стороны, попытка заменить импортируемую продукцию отечественной сопровождается развитием экономики государства, созданием большого количества рабочих мест, и приводит к сокращению расходов на импорт. Государство в данном случае становится более рентабельным, поскольку разница между доходами и расходами увеличивается в положительную сторону. Затем наступает фаза внутреннего спроса, когда благодаря применению различных способов и средств спрос на отечественную продукцию повышается до максимального значения, что приводит к обогащению национальных отраслей экономики.

Другая сторона вопроса не такая позитивная, поскольку процессы широкого импортозамещения приводят, как правило, к монополизации рынка, что, в свою очередь, негативно сказывается на качестве производимой продукции. Однако именно качество продукции является главным критерием её потребления, поэтому без постоянного контроля качества и его повышения, наладить экспортное направление такой продукции фактически невозможно. Процессы экспортирования готовой продукции и её высокий спрос на внешних рынках являются, по сути, природными рыночными феноменами, возникшими благодаря здоровой конкурентной борьбе между производителями. Процессы потребления лишь на внутреннем рынке государства и отсутствие потребления на внешнем приводят к дефициту международных валютных средств, за которые можно приобрести новое оборудование и новые технологии производства продукции. Также с уменьшением поступления валютных средств уменьшается платёжеспособность государства за импортируемую продукцию, что в комплексе приводит к экономическому, технологическому и иному отставанию государства.

Следовательно, экономическое положение страны сильно ухудшается, что также отражается и на покупательной способности его финансовых средств.

Принятая на вооружение странами группы ОЭП тактика импортозамещения позволила укрепить внутренний рынок этих государств путём наполнения его новой конкурентоспособной продукцией. Но на сегодняшний день одним из главных недостатков тактики является завышенная цена на такую продукцию.

Дело в том, что политика импортозамещения является неотъемлемым компонентом стратегии развития государства по мировым экономическим стандартам. Однако достичь широкого развития экономики любому государству возможно лишь при переходе к экспортоориентированной экономической модели. Именно экспортирование производимой продукции позволяет экономике государства расти, опираясь на внешние рынки сбыта. В таком случае экономика не просто вырастает, а и имеет возможность совершенствоваться в области технологичности.

Но перейти к данной модели невозможно без формирования крепкой технологической, производственной, ресурсной, информационной основы функционирования экономики страны. Т.е. политика импортозамещения – фаза развития экономики для развивающихся государств.

Страны группы ОЭП соответствуют категории стран с развивающейся экономикой, чей экономический потенциал огромен, а технологическая база производства не соответствует текущему индексу развития человеческого потенциала (ИРЧП). Данный индекс имеет высокий сопоставимый уровень (по международным оценкам) исключительно за счёт сильно наращенного импорта высокотехнологичной продукции в экономическое пространство группы. Импорт высокотехнологической продукции (ВП) в структуре общего импорта товаров и услуг (% от ОИ) в исследуемой группе стран представлен на рисунках 3.65-3.79.

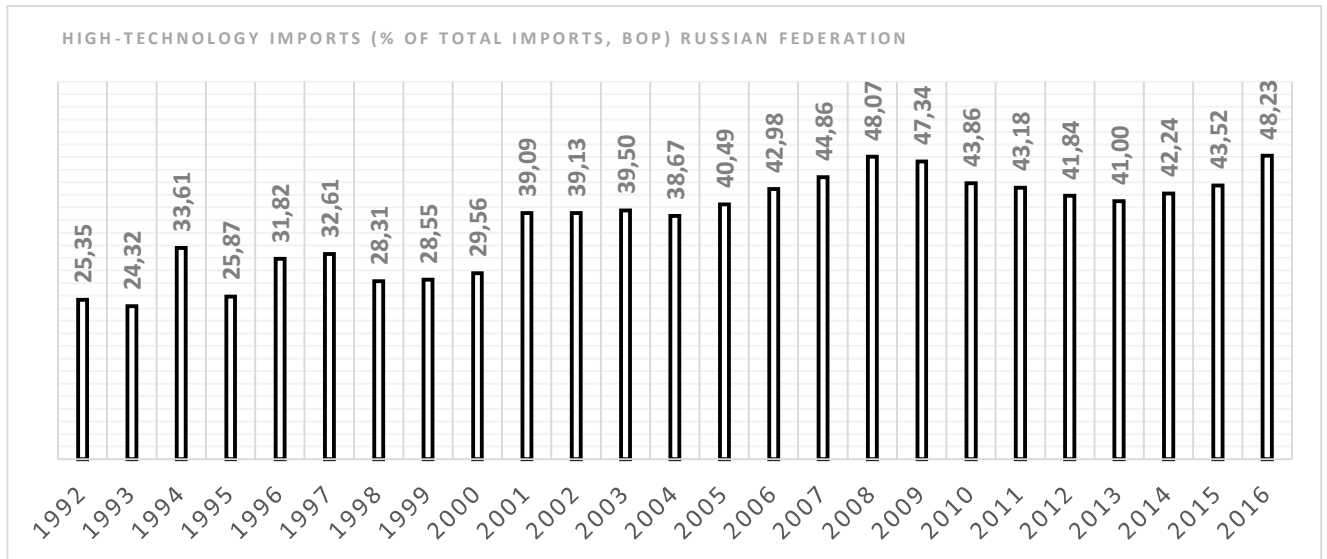


Рисунок 3.65 – Импорт ВП в РФ (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

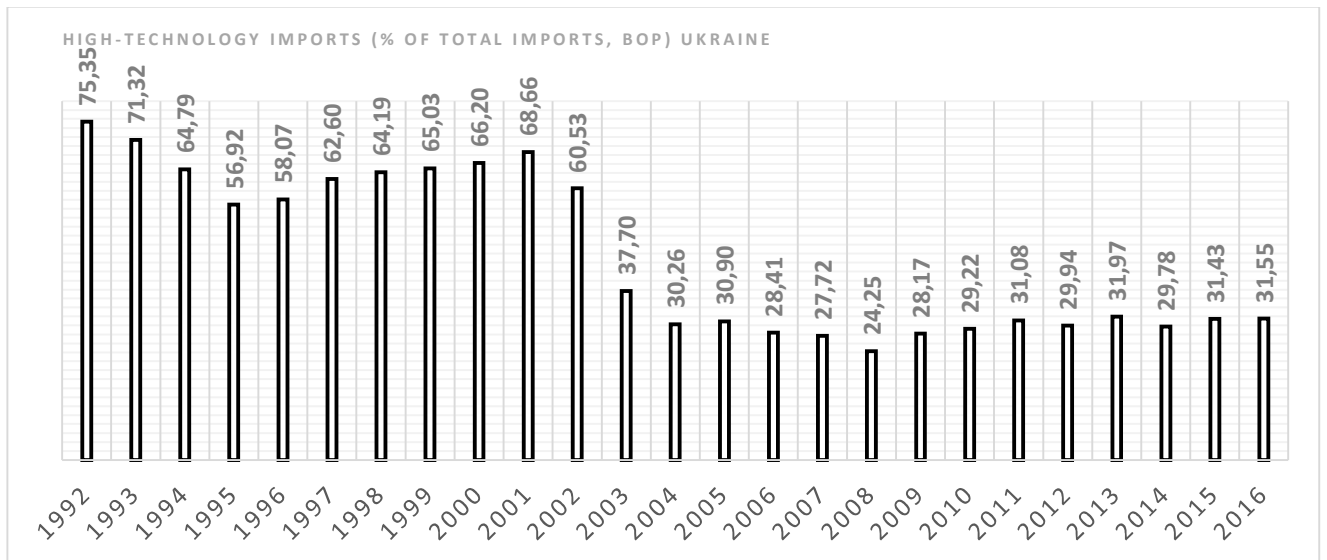


Рисунок 3.66 – Импорт ВП в Украине (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

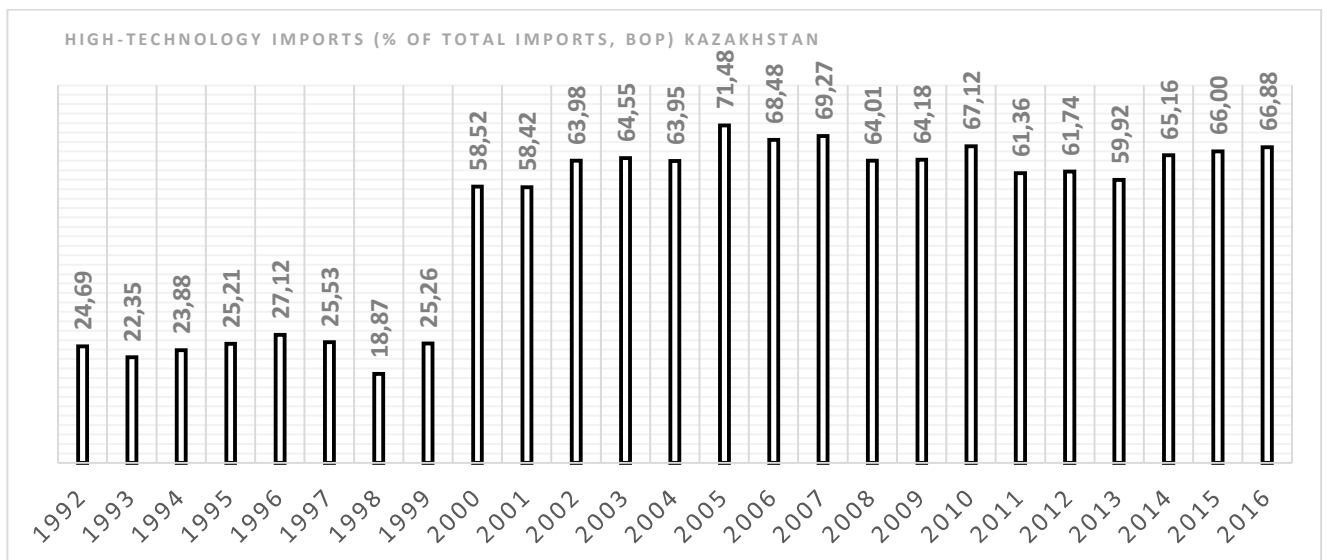


Рисунок 3.67 – Импорт ВП в Казахстане (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

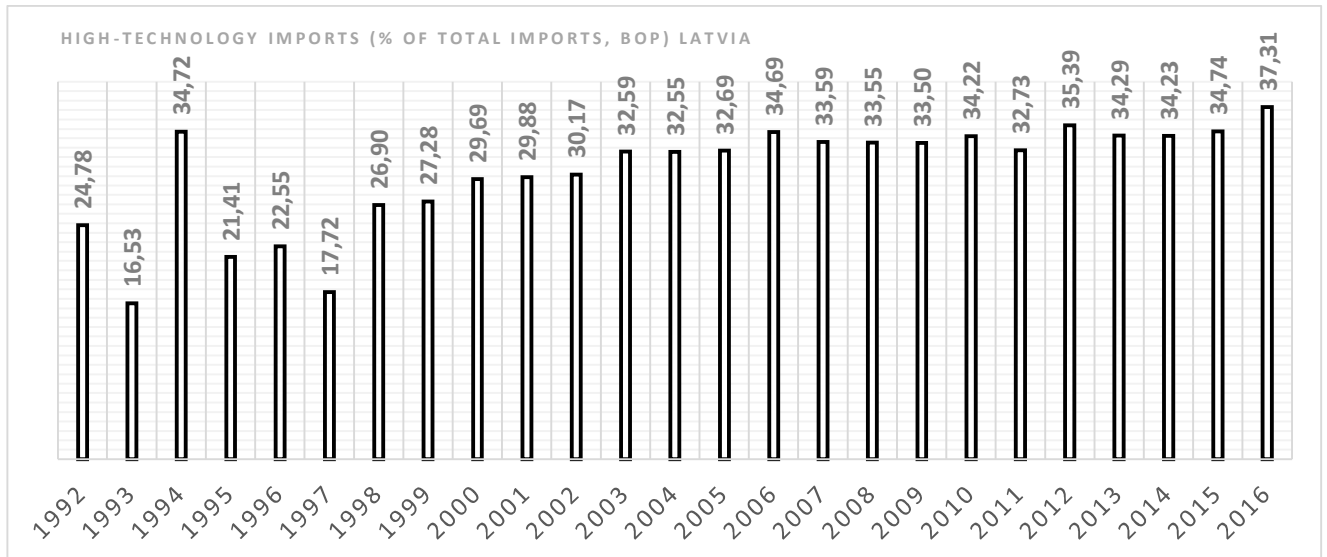


Рисунок 3.68 – Импорт ВП в Латвии (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

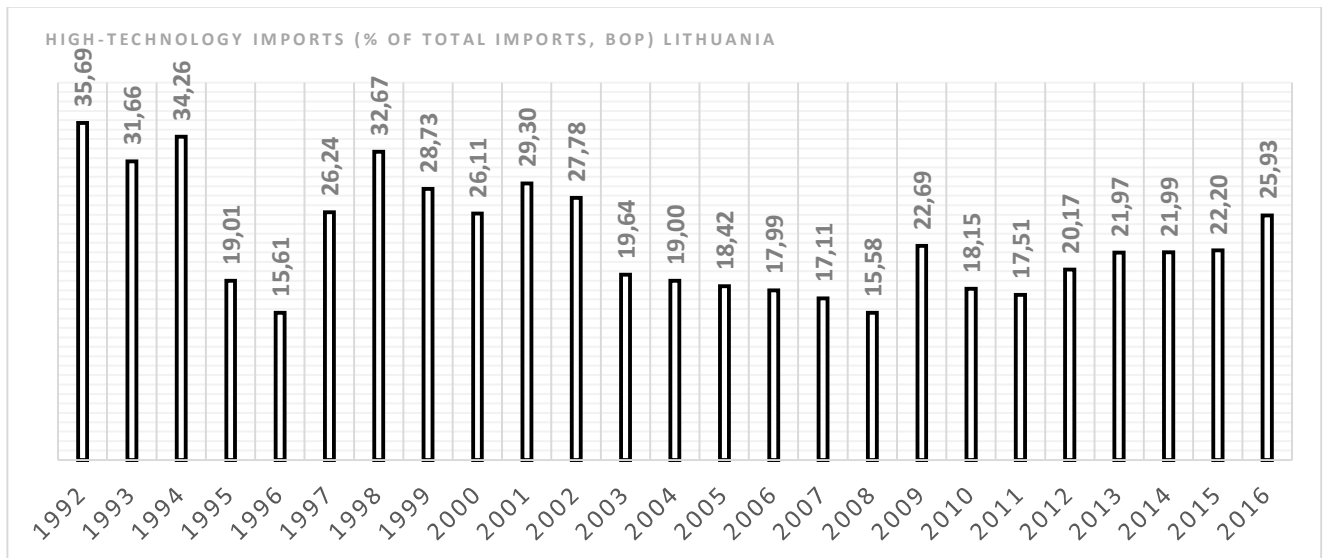


Рисунок 3.69 – Импорт ВП в Литве (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

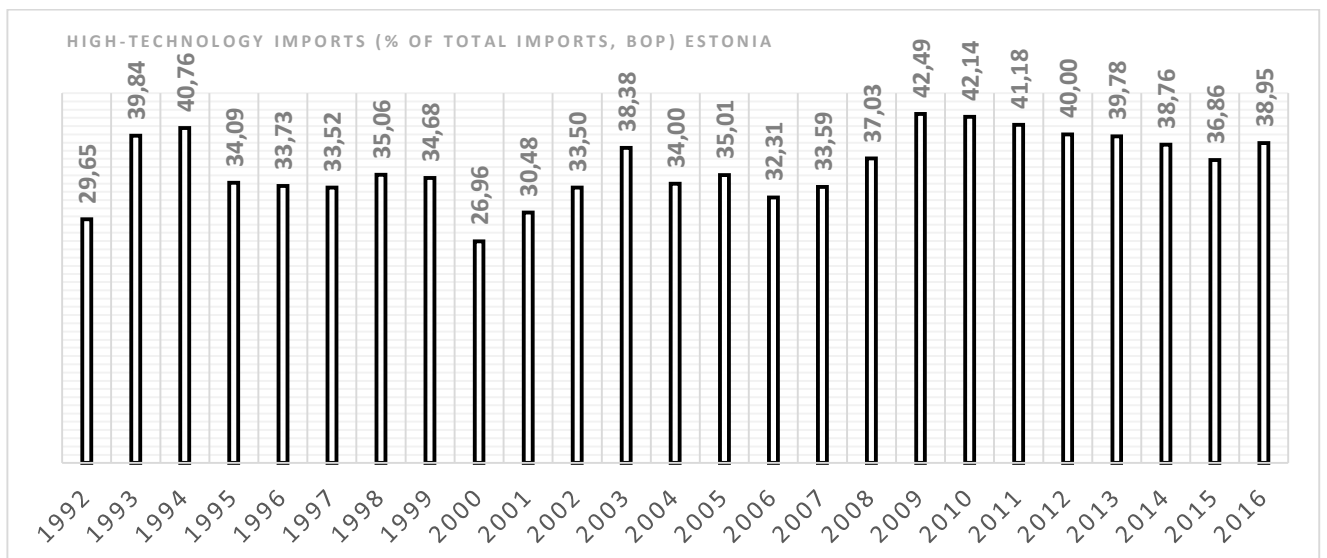


Рисунок 3.70 – Импорт ВП в Эстонии (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

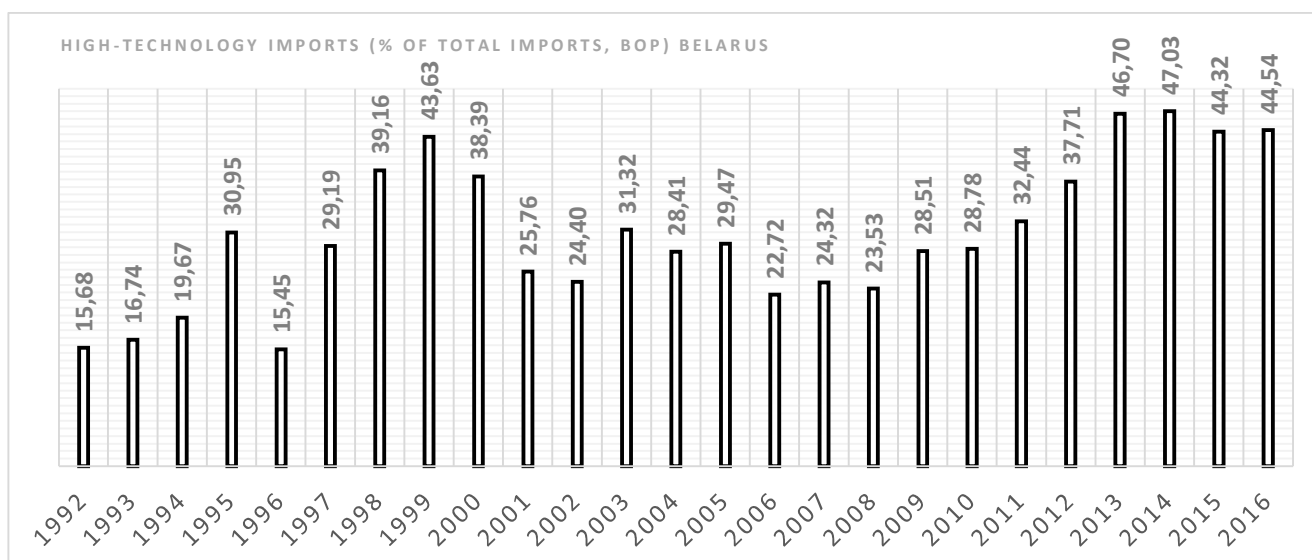


Рисунок 3.71 – Импорт ВП в Белоруссии (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

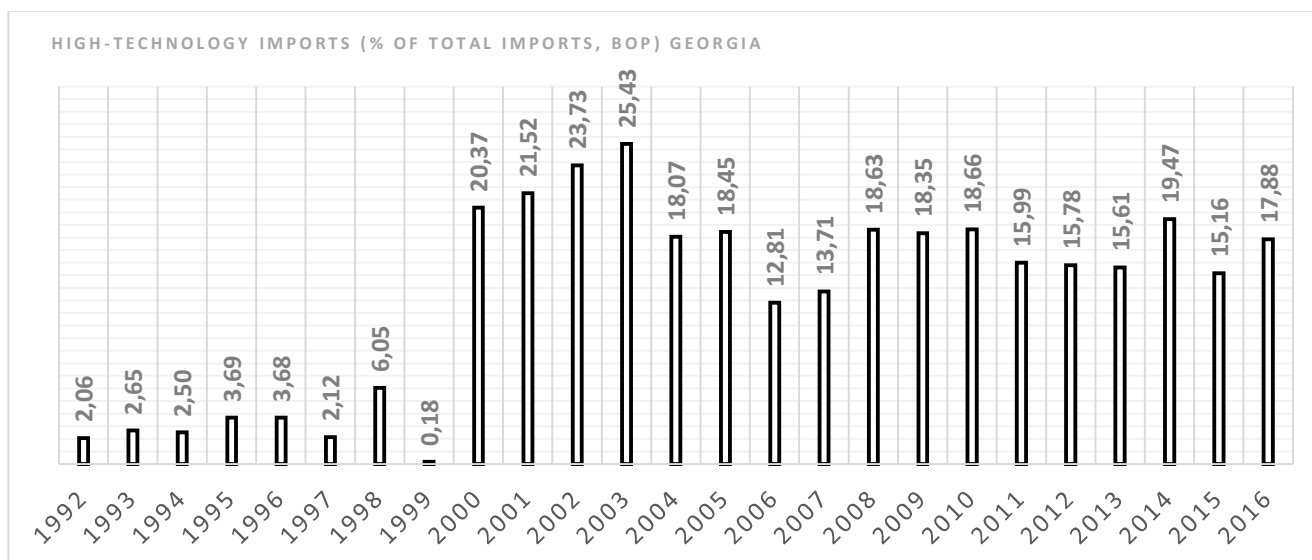


Рисунок 3.72 – Импорт ВП в Грузии (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

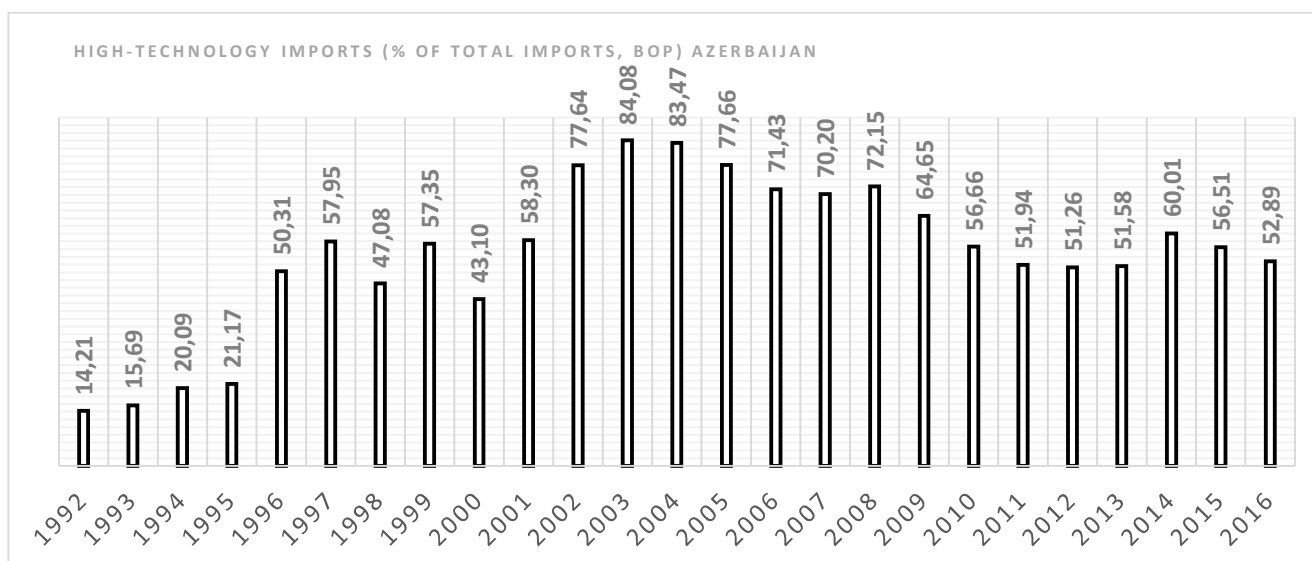


Рисунок 3.73 – Импорт ВП в Азербайджане (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

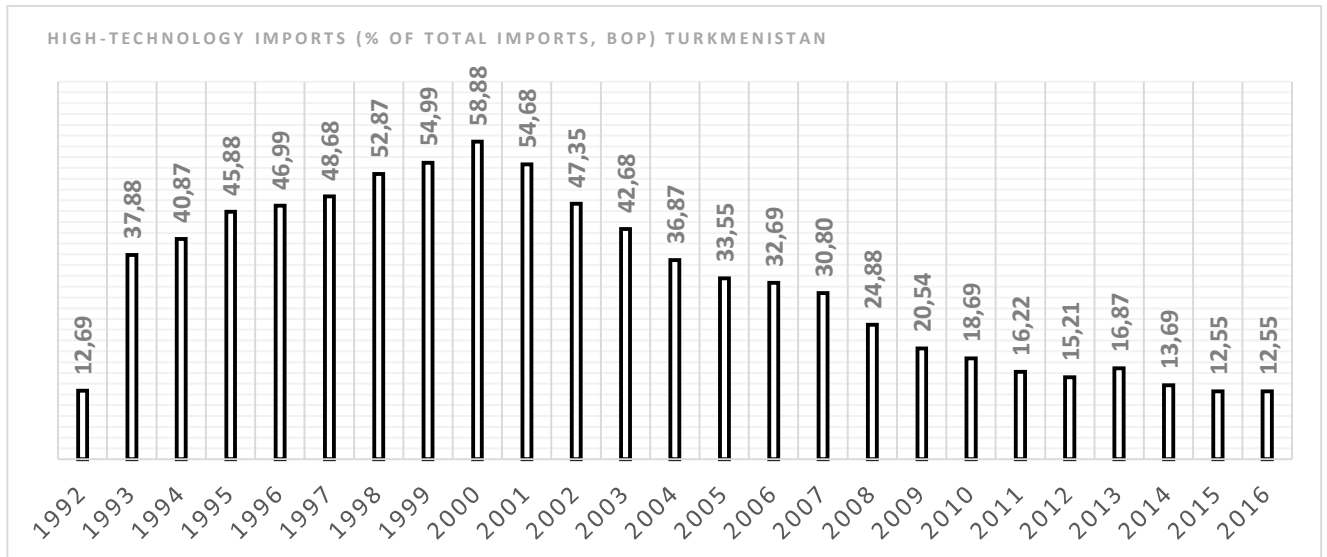


Рисунок 3.74 – Импорт ВП в Туркмении (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

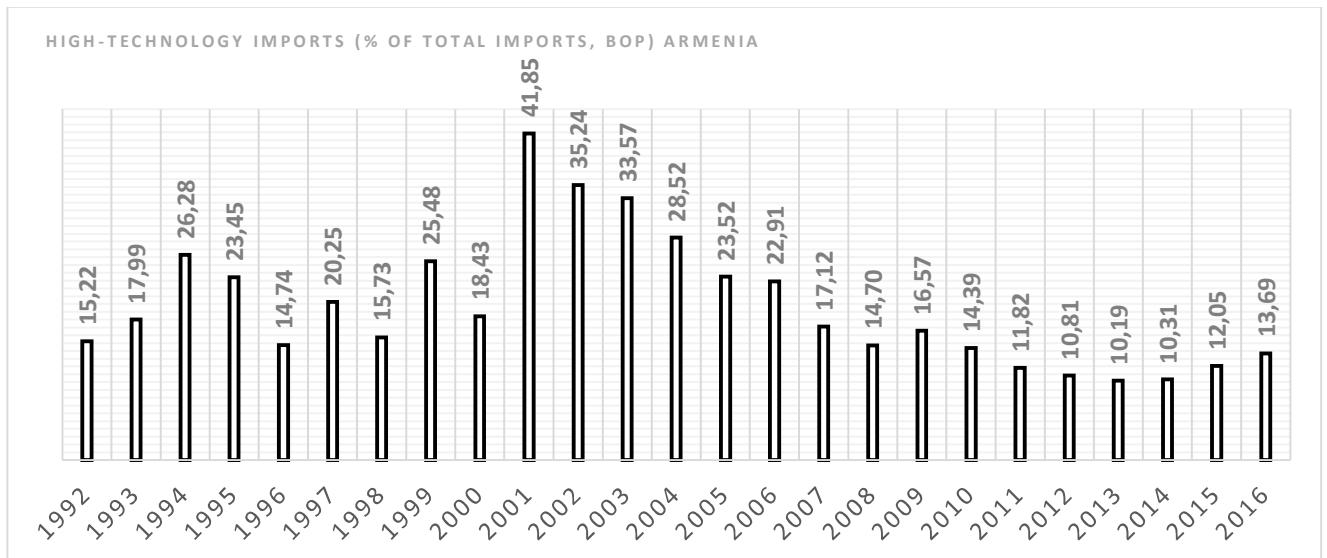


Рисунок 3.75 – Импорт ВП в Армении (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

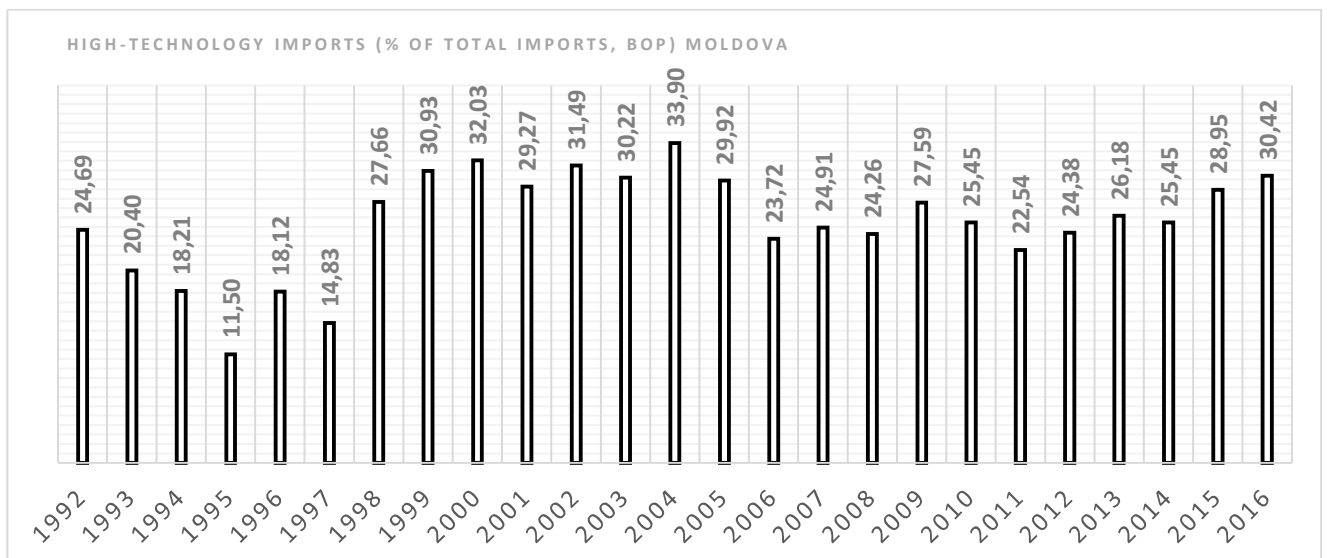


Рисунок 3.76 – Импорт ВП в Молдавии (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

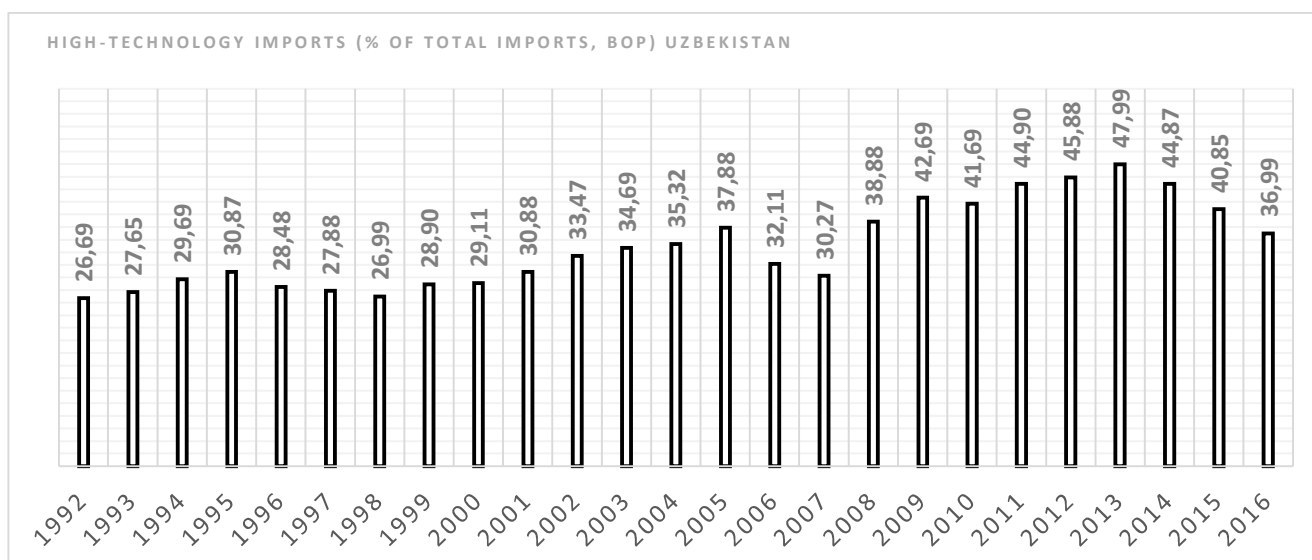


Рисунок 3.77 – Импорт ВП в Узбекистане (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

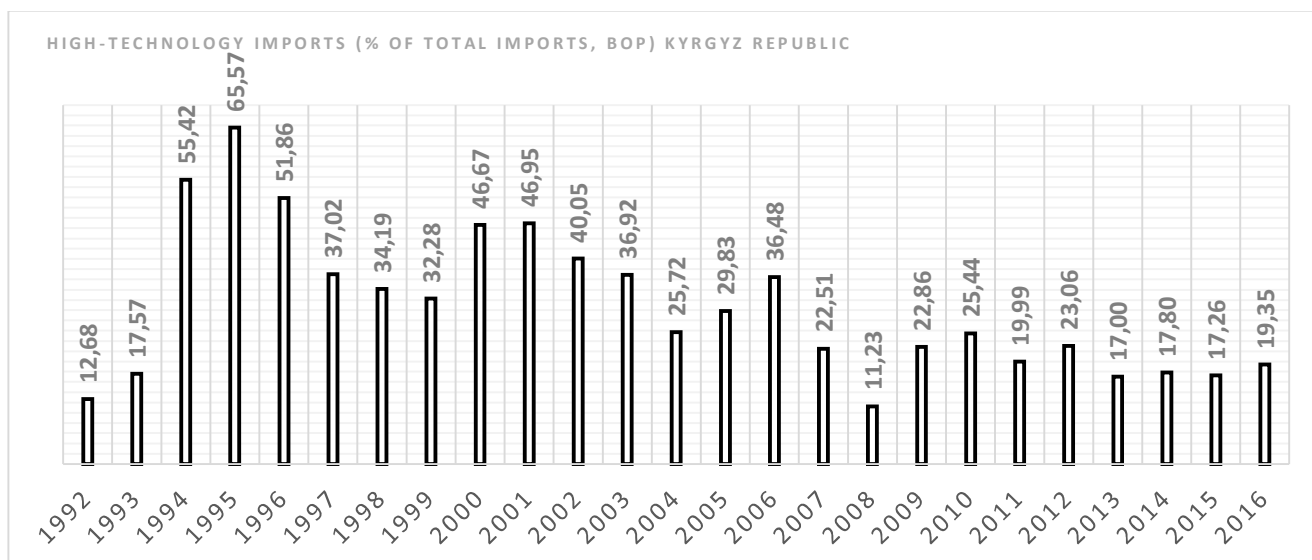


Рисунок 3.78 – Импорт ВП в Киргизии (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

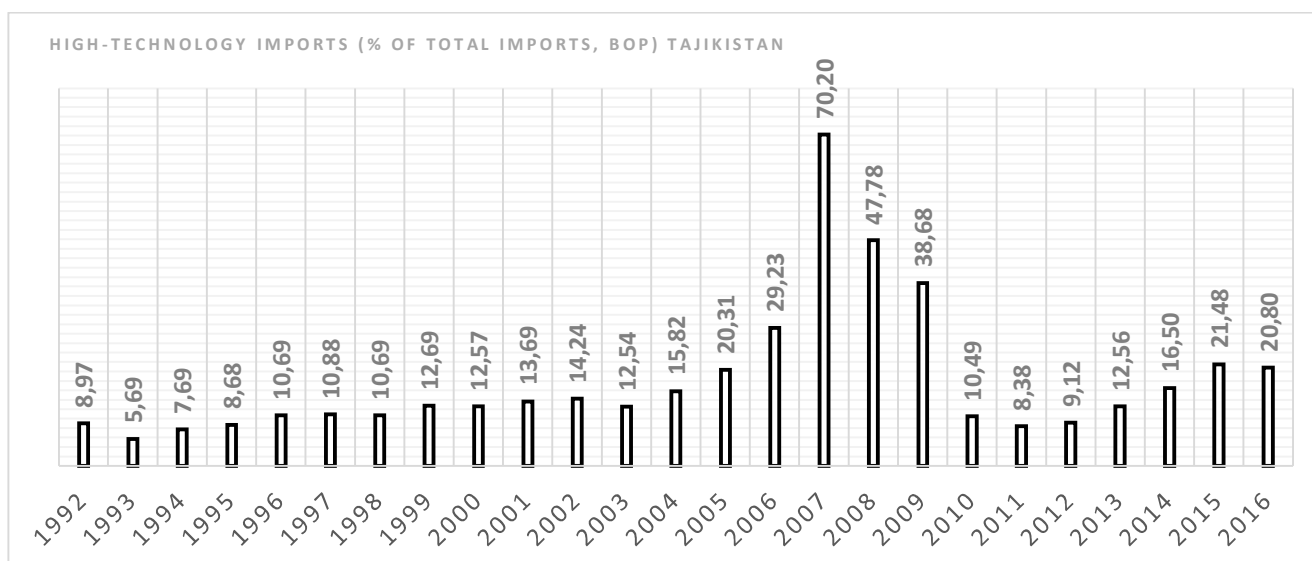


Рисунок 3.79 – Импорт ВП в Таджикистане (1992-2016 гг.), (% от ОИ) [97]

В период активной фазы продвижения процессов импортозамещения в экономике государства высокой покупательной способности локальной валюты государства достичь очень трудно, поскольку внутренний производитель всегда старается извлечь сверхприбыль, по аналогии с мировыми производителями, ошибочно полагая, что его внутренняя деятельность сопоставима (либо аналогична) с деятельностью мировых производителей. С этим можно не согласиться по причине несопоставимости затрачиваемых усилий на формирование внешнего (товарного) вида продукции, затрат на бренд, под которым выпускается продукция (что имеет колоссальное значение на рынке продукции), качество менеджмента в целом, а также затрат на поиск и поддержание социальной части производственного объекта [98].

Хотелось бы обобщить проанализированное именно пониманием сути качества менеджмента, поскольку только от данного показателя зависит производство действительно конкурентоспособного продукта, готового быть потреблённым при первом знакомстве с ним [99]. Данный критерий также имеет прямое и главное влияние на формирование внутреннего рынка товаров, а также на его наполненность ликвидной продукцией. Всё это, в свою очередь, оказывает непосредственное влияние на уровень товарооборота государства, а также на импортозамещение в рамках тактики сокращения затрат на ввозимую продукцию.

Покупательная способность валют государств группы ОЭП существенно возросла после перехода экономики ОЭП от плановой к рыночной по итогам формирования предпринимательской прослойки общества.

На данный момент экономика группы стран ОЭП переживает период активного импортозамещения, формируя основу для экспортоориентированной модели экономики в будущем периоде. Такой период, исходя из теоретических основ экономических учений, продлится приблизительно до 2030 года, после которого каждое из государств группы ОЭП сможет окончательно определиться с направлением развития экономики, налаживанием производства актуальной продукции, готовой быть потреблённой на внешних рынках.

3.2. Анализ действующего законодательства относительно регулирования покупательной способности финансовых средств в экономике группы стран ОЭП

Покупательная способность финансовых средств зависит от большого числа факторов, имеющих место в деятельности экономики государства. Основными факторами в данном вопросе выступают два показателя: количество вращающихся финансовых средств в экономике, выпущенных для покрытия произведённой продукции, а также, собственно, само количество произведённой продукции [100].

Поскольку данные величины, как правило, не пребывают в статическом состоянии, а постоянно меняются в зависимости от рыночных условий, покупательная способность финансовых средств также подвержена изменениям.

Возможно, несколько столетий назад такие правила функционирования товарно-денежных отношений были исчерпывающими, однако сегодня понятие и понимание термина свободного рынка значительно усложнено и отягощено дополнительными терминами и явлениями. Такое усложнение имеет место в силу развития традиционных экономических учений о функционировании рынка товаров, услуг и финансов.

Например, целый ряд традиционных экономических явлений (таких, как инфляция, дефляция, волатильность ценообразования, спрос/предложение, посредничество, монополизм и пр.), имевших свою чётко выраженную трактовку ранее, на сегодняшний день возымели новое качество, которое может быть диаметрально противоположным относительно прежних экономических учений [101]. Так, например, инфляция в традиционном экономическом учении трактовалась как негативный процесс в экономике, побуждающий её к замедлению процесса производства продукции и процесса потребления (в силу обесценивания финансовых средств). Однако сегодня умеренная инфляция выступает в роли своеобразного катализатора экономики, способного стимулировать производственную деятельность, создавая иллюзию постоянного ускорения процесса обогащения от основной деятельности (за счёт дополнительной эмиссии

финансовых средств), минуя фазу обыденности или кажущегося застоя в экономике.

Также значительную роль в формировании уровня покупательной способности того либо иного государства играет политическая составляющая процесса, поскольку нередко политические заявления (например, санкции: эмбарго, ограничение в технологических обменах, прекращение технического обслуживания, блокирование финансовых счетов, бойкотирование спортивных соревнований, ограничение свободы передвижения населения и пр.) влияют на функционирование экономики государства вопреки основным экономическим законам. В последнее время в мировой экономике соблюдается большое количество санкций, выполнение которых противоречит экономическим реалиям современности и открыто вредит развитию мировой экономики.

Однако доминирующее влияние на деятельность мировых экономических процессов имеет международное законодательство, которое, по сути, является залогом её уверенного роста. Именно с помощью законодательства регулируются процессы производства, потребления, финансовой эмиссии, а значит и покупательной способности финансовых средств [102].

Законодательство, в данном случае, выступает сводом разрешений и ограничений по той либо иной экономической деятельности, что в результате отражается на благосостоянии отдельного государства либо какого-нибудь экономического объединения государств.

На сегодняшний день формирование подобного законодательства в большинстве сегментов международной экономики давно завершено. Актуальным остаётся вопрос совершенствования и преобразования законодательства к наиболее эффективному виду, который уже имеется в наличии у большинства развитых государств.

Но процессу совершенствования законодательной базы всегда должен предшествовать подробный анализ текущего состояния законодательных актов, которые имеют прямое влияние на деятельность экономики той или иной страны.

Одними из основных законодательных актов, регулирующих покупательную способность финансовых средств государств группы ОЭП, выступают следующие законодательные акты, условно относящиеся к первой группе законов (таблица 3.3):

Таблица 3.3 – Первая группа правовых регуляторов покупательной способности финансовых средств

Группа правовых регуляторов	Цель регулирования
1	2
1. Федеральный закон Российской Федерации от 28.12.2009 г. №381-ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации» [103];	1. Обеспечение единства экономического пространства в государстве путем установления требований к организации и осуществлению торговой деятельности;
2. Постановва Кабінету Міністрів України від 15.06.2006 р. №833 «Про затвердження Порядку провадження торговельної діяльності та правил торговельного обслуговування на ринку споживчих товарів» [104];	2. Развитие торговой деятельности в целях удовлетворения потребностей отраслей экономики в произведенной продукции, обеспечения доступности товаров для населения, формирования конкурентной среды, поддержки российских производителей товаров;
3. Закон Республики Беларусь от 8.01.2014 г. №128-3 «О государственном регулировании торговли и общественного питания в Республике Беларусь» [105];	3. Обеспечение соблюдения прав и законных интересов юридических лиц, индивидуальных предпринимателей, осуществляющих торговую деятельность (далее - хозяйствующие субъекты, осуществляющие торговую деятельность),
4. Закон Республики Казахстан от 12 апреля 2004 года №544-ІІ «О регулировании торговой деятельности» [106];	
5. Закон Республики Молдова от 23.09.2010 г. № 231 «О внутренней торговле» [107];	
6. Закон Туркменистана от 05.07.2002 г. №123-ІІ «О торговле» [108];	
7. Закон Республики Армения от 19.12.12 г. №ЗР-217 «О торговле и услугах» [109];	
8. Проект Закона Азербайджанской Республики от 15 октября 1997 года «О торговой деятельности в Азербайджанской Республике».	

1	2
9. Закон Кыргызской Республики от 20 марта 2002 года №40 «О внутренней торговле в Кыргызской Республике» [110];	4. Обеспечение соблюдения прав и законных интересов юридических лиц, индивидуальных предпринимателей, осуществляющих торговую деятельность (далее - хозяйствующие субъекты, осуществляющие торговую деятельность), юридических лиц, индивидуальных предпринимателей, осуществляющих поставки производимых или закупаемых товаров, предназначенных для использования их в предпринимательской деятельности, в том числе для продажи или перепродажи (далее - хозяйствующие субъекты, осуществляющие поставки товаров), баланса экономических интересов указанных хозяйствующих субъектов, а также обеспечение при этом соблюдения прав и законных интересов населения; Разграничение полномочий между органами государственной власти, органами государственной власти субъектов государства, органами местного самоуправления в области регулирования торговой деятельности [103].
10. Постановление Президента Республики Узбекистан от 24 января 2013 года №ПП-1910 «О дальнейшем упорядочении механизма расчетов в розничной торговле и сфере услуг» [111];	
11. Закон Республики Таджикистан от 19 марта 2013 года №943 «О торговле и бытовом обслуживании» [112];	
12. Проект Закона Республики Грузия от 12.05.1996 г. «Об осуществлении торговли в Республике Грузия».	
13. Закон Латвийской Республики от 13.04.2000 г. № LV042 «О торговле» [113];	
14. Закон Литовской Республики от 12.01.195 г. №I-747 «О торговле» [114];	
15. Закон Эстонской Республики от 11.02.2004 г. «О торговой деятельности» [115].	

Первая группа законов регулирует торговую деятельность в каждом из государств группы ОЭП. Данная часть законов направлена на оптимизацию товарно-денежных отношений в экономической сфере деятельности населения.

Настоящие законы регулируют отношения, возникающие между органами государственной власти, органами местного самоуправления и хозяйствующими субъектами в связи с организацией и осуществлением торговой деятельности,

а также отношения, возникающие между хозяйствующими субъектами при осуществлении ими торговой деятельности [103].

Представленная группа законодательства в экономике каждого из государств играет значительную роль в формировании механизма реализации, а, следовательно, и потребления производимой продукции. Данная деятельность является одним из условий существования и функционирования механизма покупательной способности местной валюты государства, поскольку выступает правовой платформой для её нормального функционирования.

Также данная группа законодательных актов регулирует спрос и предложение на рынке товаров и услуг, поскольку чётко распределяет обязанности и полномочия для каждого из участников рынка. Представленное законодательство регулирует количество и качество возможных действий для участников рынка, что имеет непосредственное влияние на само существование рынка товаров и услуг, и на правила реализации этих товаров/услуг.

Таким образом, представленный свод законов (1-15) в области торговли содержит комплекс разрешительных мер по направлению наполненности внутреннего рынка государства конкурентоспособной и ликвидной продукцией, которая может в любой момент подвергнуться процессу потребления. Следовательно, свод представленных законов успешно выполняет первое условие покупательной способности – производство и наполнение рынка необходимой продукцией/услугами, без которых покупательная способность существовать не может (таблица 3.6). Основным достоинством группы законов, выполняющих первое условия покупательной способности, является цикличность деятельности, поскольку практическое формирование функционирующей схемы мотивирует производителя к дальнейшей деятельности даже после завершения полного цикла потребления произведенного продукта.

Недостатками данной группы законов являются существующие различные ограничения свободной реализации производимой продукции. Представленные законодательные акты допускают существование различных торговых ограничителей, имеющих экономический характер деятельности (однако

использующихся в основном по политическим мотивам), которые направлены на защиту национальных производителей продукции. Такие ограничители (эмбарго, пошлины, НДС, финансовые сборы и пр.) целесообразно упразднить, поскольку они выступают препятствием перед формированием свободного конкурентного рынка внутри государства (т.е. лишают условий свободной конкуренции для национальных производителей, тем самым, замедляя процессы совершенствования производимой продукции и производства новой).

Также необходимо отметить, что некоторые государства группы ОЭП, такие, как Азербайджан и Грузия вообще не имеют в своём правовом поле законодательных актов, которые призваны регулировать обычную торговую деятельность на территории этих стран. Подобные «промахи» в области права являются лазейками для злоумышленников, позволяющие им заниматься бесконтрольной торговой деятельностью на территории республики без уплаты налогов, а также позволяющие заниматься иными видами деятельности, которые не попадают в правовое поле в данных государствах.

Второй группой основных законодательных актов, регулирующих покупательную способность финансовых средств государств группы ОЭП выступает следующий свод (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Вторая группа правовых регуляторов покупательной способности финансовых средств

Группа правовых регуляторов	Цель регулирования
1	2
1. Федеральный закон Российской Федерации от 10 декабря 2003 г. №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» [116];	1. Приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
2. Декрет Кабінету Міністрів України від 19.02.1993 р. №15-93 «Про систему валютного регулювання і валютного контролю» [117];	
3. Закон Республики Беларусь от 22 июля 2003 года №226-З «О валютном регулировании и валютном контроле» [118];	

1	2
4. Закон Республики Казахстан от 13 июня 2005 года №57-III ЗРК «О валютном регулировании и валютном контроле» [119];	2. Исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
5. Закон Республики Молдова от 21 марта 2008 года №62-XVI «О валютном регулировании» [120];	3. Единство внешней и внутренней валютной политики национального государства;
6. Закон Туркменистана от 1 октября 2011 года №230-IV «О валютном регулировании и валютном контроле во внешнеэкономических отношениях» [121];	4. Единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
7. Закон Республики Армения от 21 декабря 2004 года №НО-135 «О валютном регулировании и валютном контроле» [122];	5. Обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций [116].
8. Закон Азербайджанской Республики от 21 октября 1994 года №910 «О валютном регулировании» [123];	
9. Постановление правления Национального Банка Кыргызской Республики от 30 ноября 2000 года №42/1 «Об утверждении Положения о порядке проведения обменных операций с наличной иностранной валютой в Кыргызской Республике» [124];	
10. Закон Республики Узбекистан от 7 мая 1993 года №841-XII «О валютном регулировании» [125];	
11. Закон Республики Таджикистан от 13 июня 2013 года №964 «О валютном регулировании и валютном контроле» [126];	
12. Закон Республики Грузия от 23.06.1995 г. «О Национальном банке Республики Грузия» [127];	
13. Закон Латвийской Республики от 19.05.1992 г. «О банке Латвии» [128];	
14. Закон Литовской Республики от 7.06.1993 г. №I-202 «Об иностранной валюте в Республике Литва» [129];	
15. Закон Эстонской Республики от 22.04.2010 г. «О принятии евро» [130].	

Целью данной группы настоящего законодательства является обеспечение реализации единой государственной валютной политики, а также устойчивости валюты национального государства и стабильности внутреннего валютного рынка государства как факторов прогрессивного развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества [116].

Представленный свод законов устанавливает правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в государстве, полномочия органов валютного регулирования, а также определяет права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения национальной валютой и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля [116].

Представленное законодательство выделяет также основные принципы валютного регулирования и валютного контроля:

1. Приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования.
2. Исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов.
3. Единство внешней и внутренней валютной политики национального государства.
4. Единство системы валютного регулирования и валютного контроля.
5. Обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций [116].

Таким образом, данный свод законов (1-15) о валютном регулировании является правовой базой для обеспечения выполнения второго условия существования покупательной способности как явления – формирование рынка финансов и его наполнение валютными средствами (таблица 3.6).

Стоит также отметить, что особенностью нормального функционирования финансового рынка государства является выполнение условия наличия международных валютных средств на внутреннем рынке параллельно с существованием местной валюты. Именно наличие международной валюты на внутреннем рынке государства обеспечивает существование конкурентоспособной и качественной продукции на нём, поскольку такая продукция продаётся только за международные деньги.

Следовательно, понимание о финансовом подкреплении производимой продукции внутри государства справедливо лишь, преимущественно, к международной валюте. Местная валюта, при этом, выступает лишь как ограничитель для непрерывного производства продукции, и как контролёр качества производства.

Данная схема функционирования достаточно простая, поскольку государство, занимающееся производством продукции и желающее её реализовывать на постоянной основе, может начать заниматься этим процессом только на внутреннем рынке. Если такая продукция соответствует ожиданиям рынка (либо превосходит такие ожидания), спрос на неё, безусловно, вырастет, что отразится на самом рынке соответствующей реакцией. Сильная реакция, как правило, привлекает большее количество потребителей к продукции, что, безусловно, ведёт её к ещё большей популярности и продаваемости. Когда популярность продукта выходит за пределы государства-производителя, настаёт период реализации этой продукции за международную валюту, поскольку возможности местной валюты ограничиваются пределами государства.

Однако на практике это не означает, что термин покупательной способности применим только лишь к международной валюте. Когда производимая продукция реализуется только на внутреннем рынке государства, и только за национальную валюту, покупательная способность валюты отражает её истинную ценность. Но данное правило работает только при полном отсутствии зависимости (технологической, ресурсной и т.д.) процесса производства от международных поставок сырья, оборудования, специалистов и пр.

Таким образом, существующие международные валютные средства на внутреннем рынке каждого государства группы ОЭП выполняют функцию дополнения действующего финансового механизма государственного регулирования процессов производства и потребления. Вычислить покупательную способность только национальной валюты государства (в условиях наличия в экономике также и международной валюты) невозможно, потому что присутствие товара на внутреннем рынке государства обеспечивается не только производством,

а также и импортированием. Международное движение продукции регулируется только международными валютными средствами.

Выполнение второго условия покупательной способности местных финансовых средств обеспечивается и национальной валютой, и частью международной валюты, которая присутствует внутри исследуемого государства, что искажает расчёты относительно точности соответствия покупательной способности местной валюты государства её реальным показателям на практике. Удручающим фактором является отсутствие методики расчёта покупательной способности только для местной валюты государства (не учитывая показатели деятельности от присутствия и функционирования международной валюты на внутреннем рынке). Разработать подобную методику теоретически возможно, а вот практически – нецелесообразно, поскольку конечный результат не будет соответствовать текущей экономической действительности.

Возвращаясь к практической стороне вопроса анализа действующего комплекса законодательства в области валютного регулирования и финансового обеспечения процессов производства и потребления, следует заметить, что представленный свод законов практически не имеет недостатков, поскольку с точки зрения правовой оценки, данное законодательство имеет чётко прописанные нормы, которые предусматривают конкретные правила функционирования международных валютных средств в каждом из государств группы ОЭП.

Негативной стороной вопроса является не правовое обеспечение присутствия международной валюты внутри группы ОЭП, а сам факт её присутствия. Не замечать данное явление нецелесообразно, поскольку каждое экономическое образование (будь то ЕС, США, КНР и пр.) стремится проводить финансовую политику по обеспечению средствами процесса производства и потребления исключительно своими валютными средствами, которые также активно претендуют на роль международных валют. Международную же валюту или иные валютные средства данные экономические образования пытаются вытеснить со своего рынка.

Подобные процессы валютного вытеснения сегодня имеют легитимный характер, поскольку они искусственно введены в границы правового поля. Основанием для подобной легитимизации является несогласие большинства стран с условиями, на которых международная валюта функционирует на мировом рынке, что постепенно усиливает региональные валюты и ослабляет международную [131].

Таким образом, для государств группы ОЭП требуется законодательство, направленное не просто на защиту местных валютных систем, а на вытеснение международной, что позволило бы защитить местных производителей локальным регулированием ценообразования на производимую продукцию, исключая влияния на данный процесс международных институтов и финансовых механизмов. Однако выработка такого законодательства должна осуществляться только после реформирования налоговой системы государств группы, таможенных пошлин, субсидирования основных отраслей экономики государств группы и формирования единой региональной валюты группы ОЭП.

Формирование подобного экономического образования абсолютно для всех государств группы ОЭП не обязательно. Каждый из членов группы ОЭП уполномочен вести независимую экономическую политику. Каждое государство вправе принимать решение о дополнении уже существующих экономических образований. Однако кратко перечисленный выше комплекс правил является универсальным для любого государства, желающего развиваться в международной экономической системе образца XXI века.

Достаточно точное фиксирование количественных показателей покупательной способности финансовых средств любого государства отражает законодательство в области бюджетного регулирования и финансовой самостоятельности. Бюджетное законодательство регулирует порядок формирования бюджета государства с учётом всех его экономических, политических, информационных, военных, географических и других особенностей. К таким особенностям, как правило, относятся характер направления развития экономики или её специализация (добыча сырья и обработка,

добыча редких и драгоценных материалов, развитие тяжёлого производства, сельского хозяйства, автомобильной промышленности, заготовка лесных и древесных материалов, развитие производства высоких технологий, банковской системы, военно-промышленного комплекса государства, космического комплекса и пр.). Примечательно, что сегодня в мире каждое государство имеет свою личную специализацию, по которой функционирует её экономика. За счёт наличия подобных родов занятий существует современный международный товарооборот. Исключением из правил специализации являются Россия, Китай и США, экономика которых включает большинство из перечисленных направлений деятельности.

Дополнительной третьей группой основных законодательных актов, регулирующих покупательную способность финансовых средств государств группы ОЭП, выступает следующий свод (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Третья группа правовых регуляторов покупательной способности финансовых средств

Группа правовых регуляторов	Цель регулирования
1	2
1. Федеральный закон Российской Федерации от 2 декабря 2013 года №349-ФЗ «О федеральном бюджете на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов» [132];	1. Соблюдение финансового законодательства, обеспечивающего
2. Закон Украины от 16 января 2014 года №719-VII «О Государственном бюджете Украины на 2014 год» [133];	эффективный обмен финансовых средств на товар;
3. Закон Республики Беларусь от 31 декабря 2013 года №95-З «О республиканском бюджете на 2014 год» [134];	2. Соблюдение бюджетного процесса исходя из потенциала внутреннего товарного рынка;

1	2
4. Закон Республики Казахстан от 3 декабря 2013 года №148-V ЗРК «О республиканском бюджете на 2014-2016 годы» [135];	3. Обеспечение эффективного контроля над формированием государственных доходов и рациональным их использованием; 4. Контроль над реализацией системы движения финансовых средств; 5. Проверка и координация деятельности контрагентов рынка финансов; 6. Пресечение правонарушений в области функционирования системы движения финансовых средств.
5. Закон Республики Молдова от 23 декабря 2013 года №339 «О государственном бюджете на 2014 год» [136];	
6. Закон Туркменистана от 9 ноября 2013 года «О Государственном бюджете Туркменистана на 2014 год» [137];	
7. Закон Республики Армения от 28.12.2013 «О государственном бюджете Республики Армения на 2014 год» [138];	
8. Закон Азербайджанской Республики от 19.12.2013 №361-IVQ «О государственном бюджете Азербайджанской Республики на 2014 год» [139];	
9. Закон Кыргызской Республики от 30 декабря 2013 года №227 «О республиканском бюджете Кыргызской Республики на 2014 год и прогнозе на 2015 - 2016 годы» [140];	
10. Постановление Законодательной палаты Олий мажлиса Республики Узбекистан от 14 ноября 2013 года №770-II «О государственном бюджете Республики Узбекистан на 2014 год» [141];	
11. Закон Республики Таджикистан от 31 октября 2013 года №1025 «О Государственном бюджете Республики Таджикистан на 2014 год» [142];	
12. Закон Республики Грузия от 11.12.2013 года №80-1 «О государственном бюджете на 2014 год» [143];	
13. Закон Латвийской Республики на 2014 год от 11.11.2013 года «О государственном бюджете на 2014 год» [144];	
14. Закон Республики Литва от 12.12.2013 года № XII-659 «О государственном и муниципальном бюджетировании на 2014 год» [145];	
15. Закон Эстонской Республики от 11.12.2013 года №347 «О государственном бюджете на 2014 год» [146].	

Представленная законодательная группа бюджетного регулирования имеет ограниченный срок действия, который соответствует календарному 2014 году.

Однако практическая ценность представленной законодательной группы для данного исследования заключается в номинальном правовом обеспечении функционирования бюджетного механизма.

Целью данной законодательной группы является формирование правового поля для функционирования механизма формирования и целевого использования бюджетных средств государства.

Данная группа законодательных актов была выделена для анализа покупательной способности не случайно. На первый взгляд формирование бюджетной программы государства не имеет никакого отношения к покупательной способности финансовых средств в государстве. Казалось бы, что при установлении границы отношения денежной единицы к присутствующему количеству продукции на внутреннем рынке, основную роль играет спрос и предложение. Но практически всё намного проще, поскольку именно в годовой бюджетной программе государства заложены определённые финансовые средства (причём абсолютно точное их количество), которые могут быть обменяны на произведённый товар [147].

Следовательно, объём внутреннего товарного рынка любого государства, а также покупательная способность национальной денежной единицы совершенно точно определяются годовым финансовым планированием государства, которое фиксируется в годовой бюджетной программе. Таким образом, для государств группы ОЭП полностью исключена возможность экстенсивного развития экономики за счёт бесконечной эмиссии финансовых средств, которые могли бы служить залогом для увеличения внутреннего рынка производимой продукции.

Данное заключение является единственно верным, поскольку эмиссия финансовых средств группы ОЭП абсолютно точно соответствует промышленному потенциалу государств группы, и совершенно не отклоняется от него.

Из исследуемого свода законодательных актов можно выделить стратегические компоненты формирования режима паритета покупательной способности денег и товарной продукции.

Таблица 3.6 – Стратегические компоненты формирования режима паритета покупательной способности денег и товарной продукции

№	Условие	Набор неотъемлемых инструментов и факторов
1.	Обеспечение рынка товарной массой	<ul style="list-style-type: none"> – наличие чёткого законодательства, регулирующего производство продукции; – наличие теоретического обеспечения, позволяющего изучить наработки и чужой опыт; – наличие демографической составляющей, которая выступает, в том числе, средством производства; – наличие технологического обеспечения, позволяющего производить непосредственный продукт; – наличие сырьевой базы, из которой предполагается осуществлять изготовление продукции; – специализация, позволяющая каждому желающему заниматься деятельностью по собственному интересу, и достигать в ней профессионализма; – стандартизация для соответствия товара нормам качества; – частная собственность как возможность и стимул для собственного обогащения.
2.	Обеспечение рынка валютной массой	<ul style="list-style-type: none"> – наличие чёткого законодательства, регулирующего выпуск валюты; – наличие технологического обеспечения, позволяющего производить валютную массу; – наличие сырьевой базы, из которой предполагается осуществлять изготовление и обновление валютной массы; – оценивание труда и результатов труда посредством меры валютной стоимости; – возможность накопления результатов труда в виде валютных средств; – посредническая роль в товарообменных операциях.
3.	Осуществление товарно-денежных операций	<ul style="list-style-type: none"> – наличие чёткого законодательства, регулирующего торговую деятельность; – саморегулирование рыночной и хозяйственной деятельности; – независимое ценообразование, мотивирующее участников рынка к будущей деятельности; – честная конкурентная борьба между участниками рынка.

Следовательно, группа законодательных актов бюджетного регулирования является правовой платформой для формирования бюджетных средств государства, а также их целевого расходования. Данное законодательство практически не имеет недостатков, поскольку содержит точное количество

государственных ассигнований по статьям расходов. Главным недостатком данной законодательной группы является её соразмерность, поскольку каждый из представленных законов содержит чёткий перечень статей доходов и расходов, что составляет внушительное количество текста, изучить который сразу достаточно затруднительно, исходя из физиологических способностей человека.

Однако недостатки формирования и функционирования механизма покупательной способности финансовых средств лежат не в правовом поле, а в современных экономических учениях свободной торговли. Именно данные учения (экономическая теория) позволяют заранее формировать (оценивать) размер внутреннего рынка производимой продукции и услуг, а также размер рынка финансов, который сможет обеспечить полный обмен одного на другое.

Определяющим аспектом размера внутреннего рынка производимой продукции и услуг является перечень основополагающих факторов, анализ которых может показать и подсчитать экономический потенциал любого государства в принципе.

3.3. Влияние продолжительного стабильного развития экономической системы на существование явления паритета покупательной способности валюты

Основой существования паритета покупательной способности валютных средств в экономической системе любого государства является крепкий и устойчивый курс национальной валюты по отношению к другим валютным номиналам. Данное правило является аксиомой, которая не требует доказательств.

Но ситуация в экономическом (особенно в финансовом) поле деятельности государства имеет динамическую природу, другими словами, постоянно меняется. Изменчивая природа экономического состояния современного государства влечёт за собой изменение всех показателей экономической деятельности. Для того чтобы понять плохо это или хорошо, необходимо провести простейший анализ ситуации,

и зафиксировать положительное или отрицательное отклонение экономических показателей деятельности от заранее установленного норматива.

На первый взгляд всё достаточно просто, но в действительности всё может оказаться немного сложнее, чем предполагалось.

Понятие крепкого и устойчивого курса национальной валюты в номинале предполагает сохранение текущего национального богатства (которое было ранее накоплено нацией) государства в прежних количествах. Но, учитывая стремление общества развиваться, а мировой экономики постоянно расти, удерживать курс национальной валюты государства на основе заслуг прошлых лет просто невозможно. Только непрерывное поддержание процессов производства и обновления продукции могут сохранить накопленные ранее богатства нации, на основе которых и формируется курс национальной валюты. Иными словами, чем эффективнее работает экономика государства, тем крепче и устойчивее курс национальной валюты [148].

Существование такой ситуации в экономике любого государства автоматически создаёт предпосылки для формирования стабильной финансовой, экономической, социальной системы, способной обеспечить текущие потребности населения в комфортной жизни.

Соблюдение паритета покупательной способности между национальной валютой и валютами других государств может обеспечивать стабильность развития экономики государства [149].

Практически, всё сказанное ранее имеет воплощение в конкретных примерах. Так, некоторые государства западной Европы (Англия, Франция, Германия, Италия, Австрия, Бельгия, Голландия, Дания и пр.) имеют в основе своих экономик развитый финансовый регулятор экономической системы, представленный в виде банковского сегмента. Анализировать эффективность функционирования и стабильность развития экономики каждой из представленных стран бессмысленно, поскольку наглядный пример распространения продукции данных государств в товарной сети государств группы ОЭП уже обеспечивает стабильный рост экономической системы данных государств. Стабильность развития экономики

способствует выработке границ колебания для финансового регулятора экономики. Чем развитее экономика, тем уже эти границы. Таким образом, зная пределы роста и падения финансового сектора экономики государства в процессе функционирования самой экономики, формируется определённая экономическая среда, которая способствует выработке конкретных правил и законов функционирования, в том числе банковского сегмента экономики.

Всё вышесказанное доказывает, что государство, имеющее стабильно развивающуюся экономику, имеет развитый банковский сектор экономики, который способствует дальнейшему её развитию посредством кредитования и финансирования различных проектов физических и юридических лиц. Причём условия кредитования и иного финансирования в таком государстве будут намного мягче, чем в государстве со слабо развивающейся экономикой за счёт финансовой подушки, формируемой из более ранних накоплений в результате деятельности экономики государства [150].

Именно благодаря данному явлению страны западной Европы имеют хорошо развитый банковский сектор экономики, в котором задействовано не менее 70% населения этих государств, осуществляющих различные финансовые операции с помощью банковского сегмента (ипотечное кредитование, автокредитование, залоговые операции, страхование и т.д.).

Ситуация в США сильно отличается от европейской, поскольку состояние экономики данного государства имеет значительные отклонения от номинальных показателей эффективности, преимущественно в отрицательную сторону. Дело в том, что производственный сегмент в экономике США в последнее время был перемещён в страны азиатско-тихоокеанского региона, тем самым лишив американскую экономику огромного количества рабочих мест, а главное – возможности правильного репродуцирования финансовых средств [151].

Однако основным преимуществом американской экономической системы является главный финансовый институт страны – Федеральный резерв США, обладающий монополией на выпуск международной валюты. Отсутствие контроля над выпуском международных валютных средств позволяет Федеральному резерву

проводить политику финансовой эмиссии без наивного золотого или товарного обеспечения [152].

Таким образом, стабильность развития экономической системы США достигнута за счёт постоянной эмиссии международной валюты, которая и обеспечивает функционирование всех институтов власти, организаций, предприятий и различных обществ. Однако это не означает, что Федеральный резерв бесконтрольно раздаёт напечатанные деньги. Как и в любой другой экономической системе, деньги в данном случае выступают лишь стимулом к производству продукции и предоставлению услуг. Стоимость же труда в США одна из самых высоких, искусственно установленная и призванная обеспечить высокий уровень жизни для населения. Отличия лишь в том, что количество данных валютных средств в экономике США значительно превышает золотые запасы страны, а также стоимость всей производимой продукции и услуг в стране. Единственным обеспечением постоянной валютной эмиссии США является долговое обязательство будущей деятельности населения США.

Бесконтрольная финансовая эмиссия Федеральным резервом создала огромное количество наличных финансовых средств в стране и за её пределами, однако экономическая система США искусственно лишена инфляционных процессов в пользу формирования имиджа стабильной и успешной экономической модели управления государством. В основу имиджа также входит поддерживание паритетного состояния покупательной способности доллара к другим валютным номиналам, при этом паритетное положение доллара демонстрирует гиперстабильность на протяжении нескольких десятилетий [153].

Недостатком ведения такой политики является формирование долговых обязательств перед странами-поставщиками производимых благ, что, в конце концов, однозначно приведёт к дефолту всей экономической системы США и разрушению всей международной экономической системы в целом.

Однако сформированная финансовая подушка безопасности в экономической системе США также присутствует, что способствует формированию лояльных условий для потребителей банковских продуктов.

Для того чтобы оценить эффект продолжительного паритетного состояния одной валюты к другой, достаточно взглянуть на график валютных котировок за продолжительный период времени, а также сравнить стоимость нескольких валют по отношению друг к другу, и оценить валютный коридор стоимостного отклонения.

На рисунках 3.80 и 3.81 представлены графики валютных торгов по парам евро/доллар США (EUR/USD) и доллар США/евро (USD/EUR) на основе данных ОАО «Московская биржа».

На представленных графиках видно, что валютный коридор стоимостного отклонения в обоих случаях достаточно узкий. В обоих случаях он не превышает номинальной единицы стоимости валюты, что свидетельствует о наличии у страны финансовых резервов, способных смягчить стремительное падение или рост валюты для создания эффекта относительной стабильности стоимости валюты. Паритет покупательной способности в таких условиях может сохраняться в номинальном положении, без каких-либо отклонений. Соблюдение паритета покупательной способности данных валют, как отмечалось ранее, позитивно влияет на развитие взаиморасчётной политики, а также на долгосрочное планирование в области привлечения инвестиционных средств, развития производства, и в целом на развитие экономик государств. Стоит заметить, что за последние 10 лет валютный коридор стоимостного отклонения стал ещё меньше, что свидетельствует об эффективности управления ситуацией в данном поле деятельности [156].

Однако ситуация в зоне ЕС до введения региональной европейской валюты была совершенно иной. Валютные отношения доллара США и национальных валютных единиц стран ЕС имели ряд негативных факторов, свидетельствующих о серьёзных экономических проблемах в еврозоне. Ситуацию частично удалось побороть благодаря введению евро, что позволило контролировать не только эмиссию валютных средств, но и эффективность их расходования на стратегические направления. Ключевым фактором, позволившим переломить

проблемы функционирования прежних валютных систем, являлся механизм контроля концентрации валютной массы.

Published on Investing.com, 18/Sep/2017 - 20:05:10 GMT, Powered by TradingView.
EUR/USD, M



Рисунок 3.80 – График валютных торгов пары EUR/USD, 2002-2017 гг. [154]

Published on Investing.com, 18/Sep/2017 - 20:19:04 GMT, Powered by TradingView.
USD/EUR, Форекс в реальном времени: USD/EUR, M



Рисунок 3.81 – График валютных торгов пары USD/EUR, 2001-2017 гг. [155]

Валютные отношения между долларом США, евро и валютами группы стран ОЭП несколько отличаются от валютных отношений доллара США и евро. Стоимость каждой из валют группы стран ОЭП по отношению к международной валюте не имеет такого сдержанного валютного коридора. Почти каждая из данных валют значительно теряет в своей стоимости на протяжении последних 20 лет. Объяснить такую тенденцию можно экономическими аспектами перехода единой экономической системы группы стран ОЭП к рыночным принципам функционирования.

В современном мире не существует технологии безболезненной смены политической и экономической систем (что, собственно, и произошло). Однако в современном мире ситуацию со сменой экономической и политической системы в странах бывшего Советского Союза не с чем сравнивать, поскольку ничего подобного ни с одной страной в мире до настоящего времени не происходило.

В большинстве стран группы ОЭП переход к рыночной экономике привёл к существенному отклонению курсов валют к стоимости международной валюты от номинального положения. Большинство из этих валют значительно потеряли в своей первоначальной стоимости, и продолжают стремительно дешеветь.

Так, целесообразно отдельно рассмотреть ситуацию по кросс-курсу валют каждой из стран группы ОЭП (за исключением тех стран, которые отказались от национальной валюты в пользу евро (EUR)).

На рисунках 3.82-3.95 представлены графики валютного коридора стоимостного отклонения по каждой из валют группы стран ОЭП относительно стоимости международных валютных средств. По каждому из таких графиков можно судить об эффективности ведения экономической политики в каждой из стран группы.

Так, рисунок 3.82 содержит данные стоимости российского рубля относительно доллара США за определённый период времени.



Рисунок 3.82 – График валютных торгов пары доллар США и российский рубль (USD/RUB), 2001-2017 гг. [157]

Из графика видно, что за период 2001-2017 гг. российский рубль потерял (подешевел) в своей стоимости по отношению к международной валюте 107,9%. Это достаточно сильный темп монетарной инфляции. Исходя из соображений номинальности финансовых средств, каждый гражданин России теперь может себе позволить приобретать гораздо меньше международной продукции, что автоматически его толкает на более эффективную трудовую деятельность для восстановления прежнего уровня жизни. Однако эта ситуация была сглажена за счёт дополнительной контролируемой эмиссии рубля в экономике РФ, что позволило не просто сохранить прежний достаток каждого гражданина РФ, а и в некотором смысле повысить его путём индексирования доходов населения во всех сферах экономики государства.

Паритет покупательной способности российского рубля в данном случае не имеет твёрдых позиций, и постоянно плавает. Это происходит, главным образом, за счёт достаточно широкого валютного коридора стоимостного отклонения.

Соответственно, при существовании подобного слишком широкого стоимостного коридора удержать паритетное положение национальной валюты к международной в товарном соотношении практически невозможно. Паритет

покупательной способности в данном случае будет существовать исключительно в банковском сегменте экономики (т.е. исключительно в финансовом секторе экономики), а производственный и торговый сегмент просто не будет поспевать за изменением курса национальной валюты.

Следует также заметить, что динамика стоимости российской валюты до 2008 г. (очевидно вплоть до начала всемирного экономического кризиса) стабильно положительная, что свидетельствует о реальном росте ВВП Российской Федерации по отношению к предыдущему состоянию экономики РФ, а также к мировой экономике. Но даже при положительной динамике национальной валюты паритетного её состояния к международной валюте достичь крайне тяжело в виду широкого валютного коридора стоимостного отклонения.

Рисунок 3.83 содержит данные стоимости украинской гривны относительно доллара США за определённый период времени.



Рисунок 3.83 – График валютных торгов пары доллар США и украинская гривна (USD/UAH), 2001-2017 гг. [158]

Из рисунка видно, что стоимость украинской валюты девальвировала за период 2001-2017 гг. на 416,8%, что в значительной степени оказало существенное влияние на состояние экономики данного государства. Естественно, девальвация национальной валюты была необходимым шагом для сдерживания внутреннего

потребления импортируемой продукции и уменьшения торгового дефицита, вызванного разницей в потреблении и производстве. Основопологающих причин столь сильной девальвации украинской валюты всего две: первая – падение уровня промышленного производства, доставшегося по наследству от СССР, в виду неспособности эффективно управлять столь сложными промышленными узлами национальной экономики; второй – долгосрочная ориентация государства на сближение и плотное сотрудничество со странами ЕС, предполагающее переход к стандартам производства и техническим регламентам ЕС.

Также на девальвацию украинской валюты повлияла организация ВТО, чьи нормы обязало соблюдать украинское государство. Другими словами, товарное давление стран-участников ВТО (по большей мере ЕС, США, Китай и т.д.) способствовало нарушению баланса производства – потребления, увеличивая последний поставками дешёвой и качественной продукции на внутренний рынок государства. При этом скорость девальвации национальной валюты существенно выше скорости индексирования доходов населения, что в последнее время уверенно сокращает доходы населения в международной валюте [159].

Однако, несмотря на стремительно девальвирующую украинскую гривну за период 2001-2017 гг., правительством государства были применены меры к стабилизации курса национальной валюты к международной за счёт финансовых интервенций Национального Банка Украины. Таким образом, на протяжении значительного времени валютный коридор стоимостного отклонения имел достаточно узкие границы, что способствовало возникновению абсолютного паритета покупательной способности между национальной валютой и международной с полным отражением в товарном эквиваленте.

Именно данное явление, существовавшее на протяжении продолжительного периода времени, способствовало приросту количества субъектов мелкого и среднего бизнеса в экономике, из которых, собственно, и состоит большая часть мировой экономики. Существование абсолютного паритета покупательной способности, в том числе в товарном эквиваленте, позволило экономике Украины

значительно сократить темп падения промышленного производства и избежать ряда негативных последствий в социальном секторе экономики государства.

Таким образом, украинская экономическая система и управленческий аппарат, показывая отрицательный результат управления экономикой, имеет успешный опыт поддержки национальной валюты, который можно поставить в пример большинству стран группы ОЭП.

На рисунке 3.84 содержатся данные стоимости белорусского рубля относительно доллара США за период 2001 – 2017 гг.

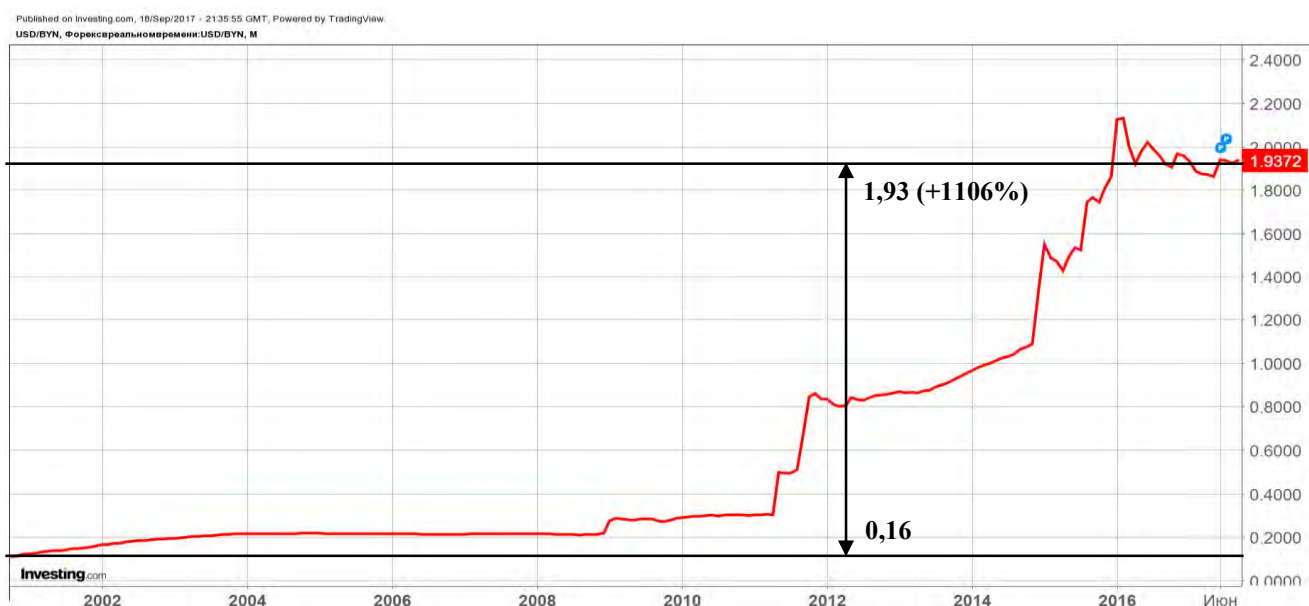


Рисунок 3.84 – График валютных торгов пары доллар США и белорусский рубль (USD/BYN), 2001-2017 гг. [160]

Из представленных данных рисунка 3.84 можно увидеть, что белорусская валюта подверглась значительной девальвации за короткий промежуток времени. Объяснять такое поведение валютного регулятора Белоруссии можно очевидными проблемами в экономике, вызванными, скорее всего, ошибками в качестве ведения менеджмента в промышленных отраслях экономики. Другими словами, Белоруссия страдает от постоянно растущего торгового дефицита, вызванного постоянно повышающимся уровнем потребления импортируемой продукции (очевидно в виду развития общества и роста общественного сознания).

Текущий уровень развития производства продукции и предоставления услуг не способен перекрыть импорт международной продукции, поставляемой на основе международного законодательства о торговле, даже в виду того, что данное государство не состоит в ВТО.

Паритетного состояния национальной валюты к международной в данном случае не может быть, поскольку национальная валюта данного государства девальвирует скачками, а в интервалах между ними – медленным, но уверенным нисходящим темпом. Также следует отметить, что девальвация белорусского рубля одна из самых больших (1106% только за последние несколько лет), что в сумме с государственной политикой притеснения развития частной собственности отпугивает международных инвесторов.

Таким образом, вышеперечисленные проблемы в экономике Белоруссии способствуют развитию всевозможных препятствий перед стабильным развитием экономики государства. В виду всего этого, достичь паритета покупательной способности валютных средств в товарном эквиваленте природным способом не представляется возможным. Искусственное же его поддерживание приведёт к постоянным огромным финансовым затратам правительства. Однако достижение паритета покупательной способности валюты в товарном эквиваленте является одним из главных факторов развития экономики естественным способом.

На рисунке 3.85 содержатся данные стоимости казахстанского тенге относительно доллара США за период 2001-2017 гг.

Данные показывают, что финансовая система Казахстана подвержена значительному давлению со стороны международной экономики. Курс стоимости казахстанской национальной валюты к международной валюте падает резкими скачками, затем фиксируется на приблизительно одном уровне в так называемой зоне стабильности. Подобное поведение национальной валюты имеет искусственную природу, целью которой является формирование стабильного курса национальной валюты государства к международной валюте для создания базы привлекательного инвестиционного фонда, а также развития мелкого и среднего предпринимательства.



Рисунок 3.85 –График валютных торгов пары доллар США и казахстанский тенге (USD/KZT), 2001-2017 гг. [161]

За период относительной стабильности стоимости казахстанского тенге к доллару США в экономике государства был достигнут паритет покупательной способности двух валют в товарном эквиваленте. При формировании данного экономического явления большую роль играет психологический фактор, поскольку населению периодически приходится привыкать к новой стоимости международной валюты на национальном рынке. Выбранный метод сопротивления политике товарного давления международной экономики на государство является более эффективным, чем плавная девальвация национальной валюты. Данный подход позволяет избежать постоянных негативных (гнетущих) настроений в обществе, способствующих зарождению социальных движений по выражению протеста существующим правилам ведения экономической деятельности. Наоборот, такой подход позволяет сохранять целостность общественного мнения относительно правильности экономического курса государства.

Также следует заметить, что девальвация казахстанского тенге за период 2001-2017 гг. составила 134,5%, и является высокой.

Рисунки 3.86 и 3.87 содержат данные стоимости молдавской и туркменской валюты относительно доллара США за периоды 2001-2017 гг.



Рисунок 3.86 – График валютных торгов пары доллар США и молдавская лея (USD/MDL), 2001-2017 гг. [162]

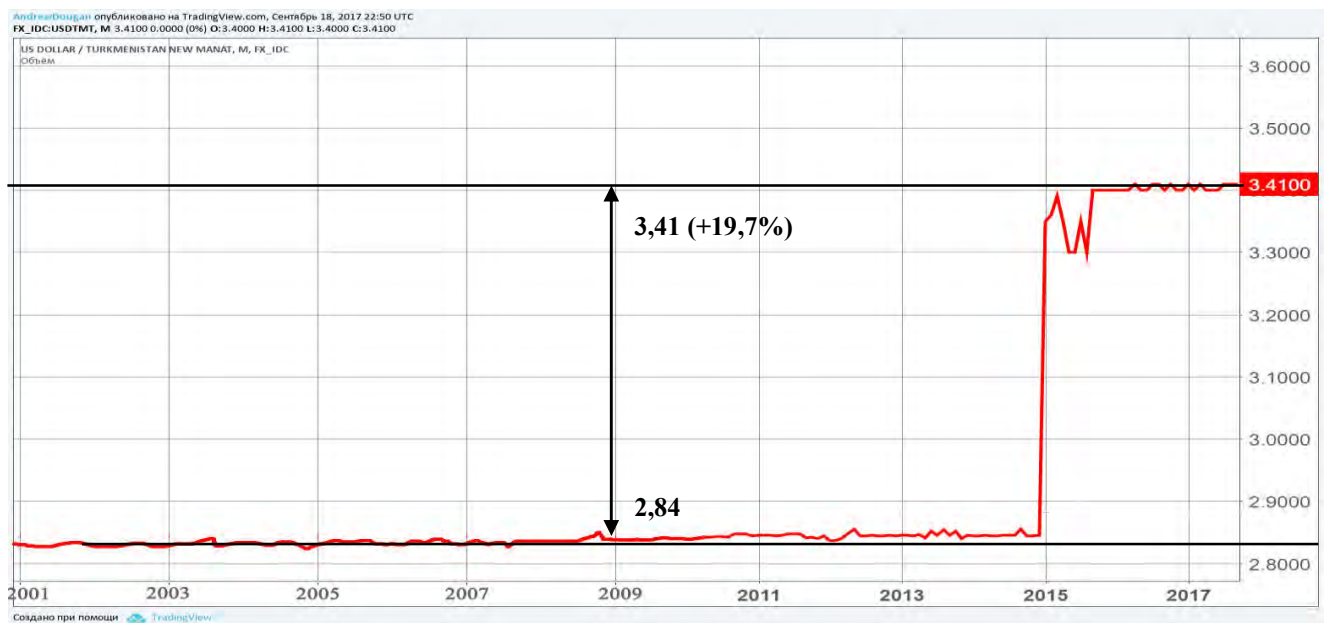


Рисунок 3.87 – График валютных торгов пары доллар США и туркменский манат (USD/TMT), 2001-2017 гг. [163]

Из данных графиков можно сделать вывод, что молдавская финансовая система подвержена внешнему экономическому давлению, что способствует формированию лихорадочной курсовой стоимости национальной валюты. Обеспечить установление паритета покупательной способности в товарном эквиваленте молдавская экономика не в состоянии (в силу некоторых

экономических проблем), что негативно отражается в большинстве отраслей экономики государства.

Туркменская финансовая система, наоборот, демонстрирует признаки устойчивости стоимостного курса национальной валюты относительно доллара США, что способствует привлечению дополнительных инвестиций в экономику. На протяжении представленного периода можно с уверенностью сказать, что финансовый регулятор системы функционирует достаточно успешно. Паритет покупательной способности в товарном эквиваленте достигнут за счёт экономических и финансовых рычагов государственного механизма, а также благодаря финансовым резервам государства, накопленным в более ранних периодах (в случае с Туркменистаном финансовой подушкой безопасности является деятельность государства, связанная с нефте-, и газодобычей, а также их реализацией), что является примером для большинства развивающихся государств.

Однако несмотря на разные финансовые и экономические условия, в которых работают Молдавия и Туркменистан, следует заметить, что валютный коридор стоимостного отклонения в обоих случаях достаточно узкий, а темп изменения (удешевления) курсовой стоимости национальной валюты к международной составляет 44,3,2% и 19,7% соответственно, что является достаточно неплохим результатом деятельности экономики двух государств несмотря на экономические трудности, с которыми пришлось столкнуться всем государствам группы ОЭП.

Рисунки 3.88 и 3.89 содержат данные стоимости армянского драма и азербайджанского маната относительно доллара США за периоды 2001-2017 гг.

Валютный коридор стоимостного отклонения для армянского драма достаточно узкий, что свидетельствует об определённой эффективности управления финансовой системой государства. Удорожание армянской национальной валюты относительно доллара США за представленный период составляет 16%, что можно классифицировать, как умеренный темп роста стоимости. На графике также можно видеть, что курсовая стоимость драма постоянно меняется, в результате чего достичь становления паритета

покупательной способности в товарном эквиваленте практически невозможно. Следствием такой финансовой политики является замедленный процесс развития экономики в виду нежелания потенциальных инвесторов сталкиваться с рисками нестабильности развития экономики Армении.



Рисунок 3.88 – График валютных торгов пары доллар США и армянский драм (USD/AMD), 2001-2017 гг. [164]

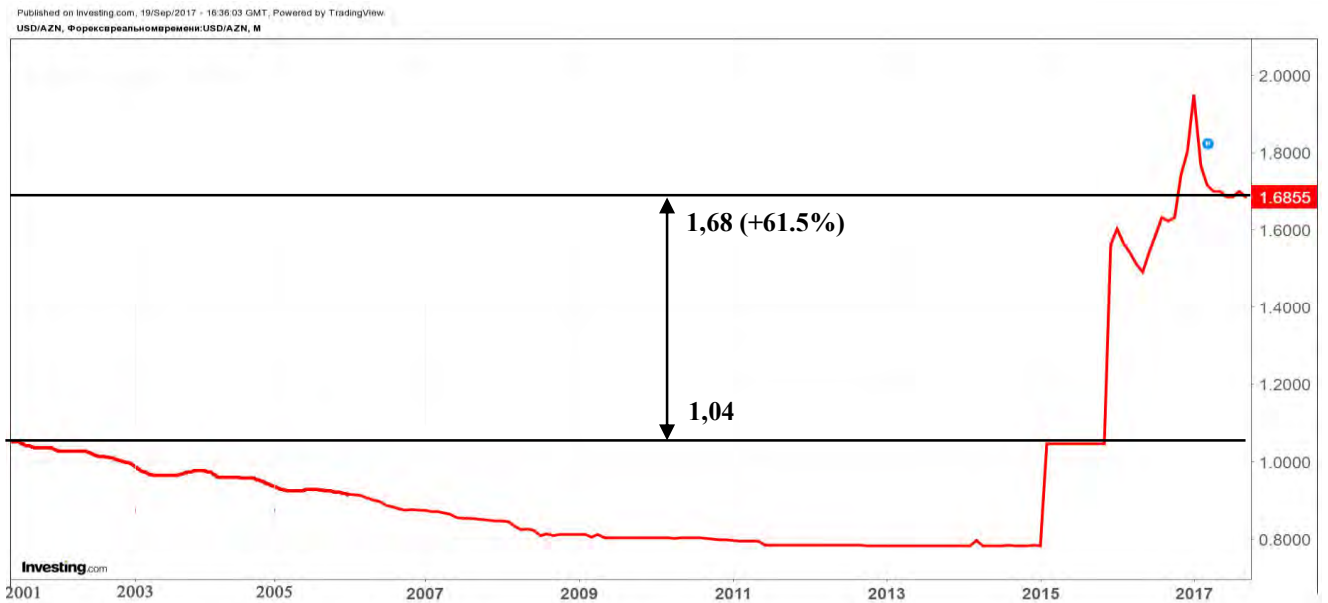


Рисунок 3.89 – График валютных торгов пары доллар США и азербайджанский манат (USD/AZN), 2001-2017 гг. [165]

Валютный коридор стоимостного отклонения для азербайджанского маната также достаточно узкий, однако данная валюта имеет отрицательную динамику стоимости по отношению к доллару США, которая составляет 61,5%. Достигнута такая ситуация была за счёт слабоэффективной экономической деятельности государства, а также слабоэффективного управления экономикой.

Паритет покупательной способности в экономике Азербайджана можно считать частично успешно функционирующим за последнее время, несмотря на отсутствие стабильного курса стоимости национальной валюты (преимущественно за счёт очень узкого валютного коридора стоимостного отклонения маната). Наличие паритета для валюты, его продолжительное существование позволяют достигать высокого экономического роста республики Азербайджан. Государство уже более 15 лет является лидером среди стран СНГ по скорости роста ВВП и экономики в целом.

Рисунки 3.90 и 3.91 содержат данные стоимости киргизской и узбекской национальной валюты относительно доллара США за периоды 2001-2017 гг.



Рисунок 3.90 – График валютных торгов пары доллар США и киргизский сом (USD/KGS), 2001-2017 гг. [166]

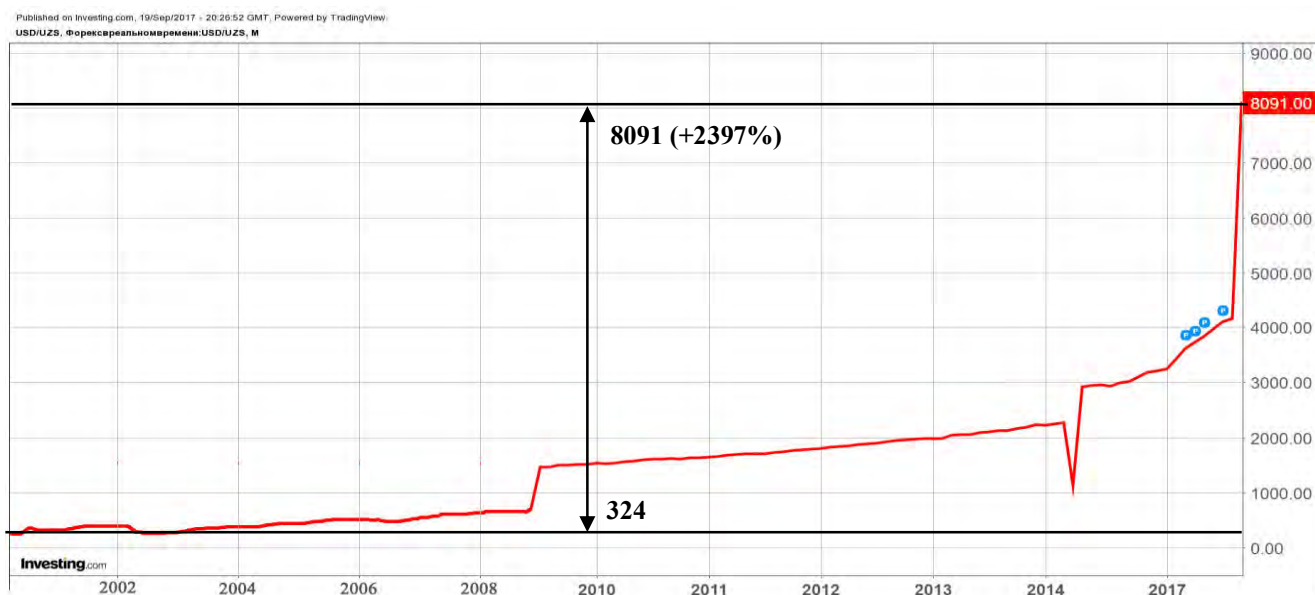


Рисунок 3.91 – График валютных торгов пары доллар США и узбекский сум (USD/UZS), 2001-2017 гг. [167]

В обоих случаях наблюдается обесценивание национальной валюты государства относительно международной. Негативное финансовое состояние национальных валют (т.е. обесценивание национальной валюты) происходит вследствие попытки сокращения бюджетного дефицита, вызванного, в свою очередь, торговым дефицитом. Обесценивание киргизского сома за представленный период составляет 56,2%, а узбекского сума 2397%, что свидетельствует о попытке финансового регулятора этих стран исправить ситуацию с международным товарным давлением на экономику данных государств.

Валютный коридор стоимостного отклонения в обоих случаях достаточно широкий, что значительно затрудняет формирование благоприятных условий для возникновения паритета покупательной способности в товарном эквиваленте.

За представленный период данные графиков показывают, что паритет покупательной способности в товарном эквиваленте был очень редким и непродолжительным явлением, что существенным образом отразилось на развитии всех отраслей экономики. Отсутствие стабильности в вопросах ценообразования на товары и услуги отпугивают потенциальных инвесторов, готовых инвестировать в

экономику любых развивающихся государств, способных приносить прибыль больше развитых государств. Именно к категории развивающихся и можно отнести Киргизию и Узбекистан.

Таким образом, представленные государства нуждаются в обновлении своих производственных фондов и реформировании системы управления экономикой для наращивания процессов производства конкурентоспособной продукции и услуг, что способствовало бы сокращению (или ликвидации) торгового дефицита, а также накапливанию свободных средств для дальнейшего развития экономики.

Рисунки 3.92 и 3.93 содержат данные стоимости таджикской и грузинской национальной валюты относительно доллара США за периоды 2001-2017 гг.

Валютный коридор стоимостного отклонения для таджикского сомони достаточно узкий, что свидетельствует об эффективности ведения экономической политики правительством данного государства. За представленный период стоимость национальной валюты Таджикистана относительно доллара США падает (доллар США дорожает), что является свидетельством экономической борьбы против нарастающего торгового дефицита, вызванного постоянно растущим импортом и потреблением международной продукции.

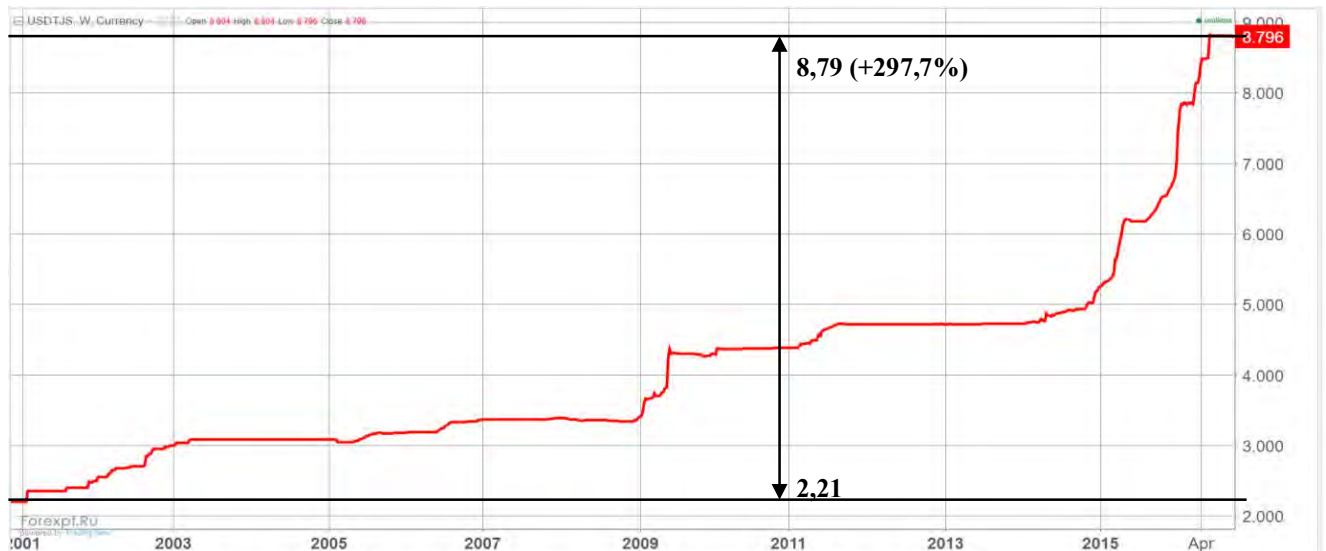


Рисунок 3.92 – График валютных торгов пары доллар США и таджикский сомони (USD/TJS), 2001-2017 гг. [168]



Рисунок 3.93 – График валютных торгов пары доллар США и грузинский лари (USD/GEL), 2001-2017 гг. [169]

Однако несмотря на экономическую ситуацию государства по представленному стоимостному графику можно сделать вывод о том, что правительство Таджикистана с помощью финансового регулятора пытается держать финансовую систему государства в паритетном состоянии к доллару США с учётом товарного эквивалента паритета стоимости. Похоже, что именно благодаря ведению подобной политики, таджикский сомони при всех негативных явлениях в экономике Таджикистана подешевел на 297,7% за представленный период, что, в общем, является плохим показателем.

Ситуация с грузинским лари похожа на предыдущую, но в данном случае видно, что паритет покупательной способности грузинской национальной валюты достигается менее эффективно, хотя попытки к этому прилагаются значительные. Грузинский лари подешевел к международной валюте за представленный период всего на 20,5%, что является, безусловно, не плохим показателем динамики стоимостного отклонения.

Очевидно, Грузия располагает определёнными экономическими резервами, которые помогают данному государству эффективно противодействовать

международному товарному давлению и при этом сохранять текущий уровень потребления международной продукции на прежнем уровне.

Рисунки 3.94 и 3.95 содержат данные стоимости литовской и латвийской национальной валюты относительно доллара США за период 2001-2017 гг.



Рисунок 3.94 – График валютных торгов пары доллар США и литовский лит (USD/LTL), 2001-2017 гг. [170]

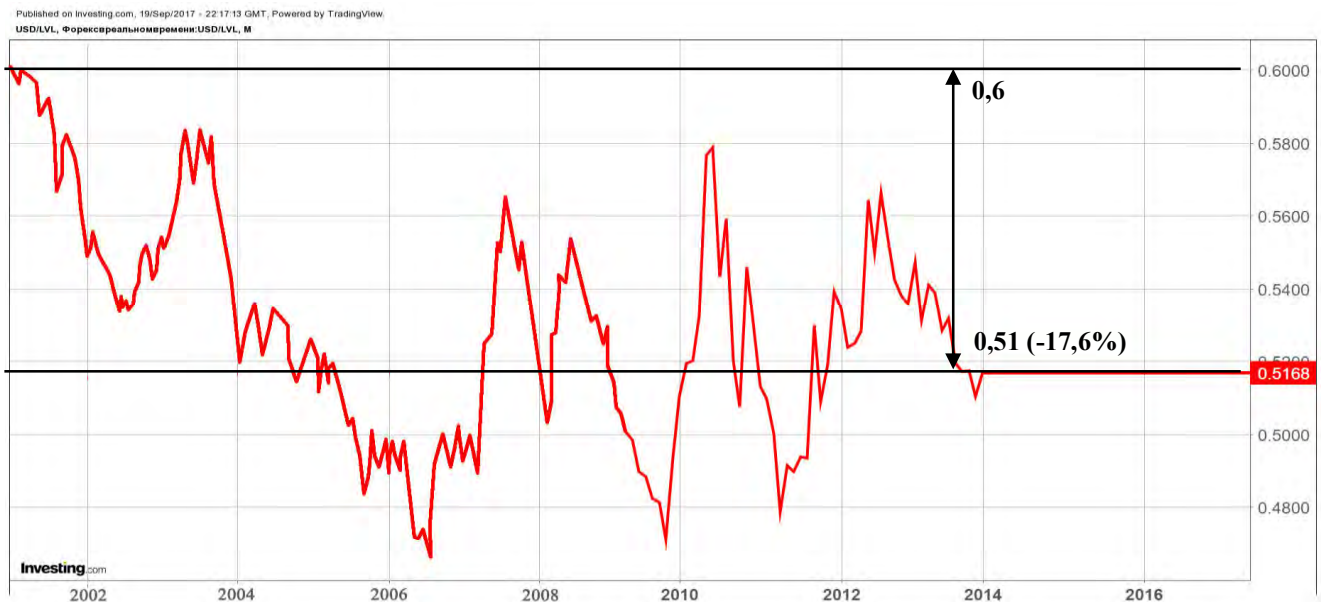


Рисунок 3.95 – График валютных торгов пары доллар США и латвийский лат (USD/LVL), 2001-2017 гг. [171]

Из представленных рисунков видно, что данные государства относятся к той небольшой части группы государств ОЭП, которые за продолжительный период времени смогли добиться удорожания своей национальной валюты относительно доллара США (в первом случае доллар США подешевел на 40,4%, во втором – на 17,6%). Данная ситуация сформировалась за счёт накопленных ранее финансовых резервов, направленных на развитие экономики Литвы и Латвии (стоит заметить, что упомянутые финансовые резервы скорее всего сформированы за счёт кредитных ассигнований от МВФ, ВБ и ЕБРР, которые подлежат возврату).

В целом, финансовая и экономическая политика Литвы и Латвии по своему принципу почти не отличается от предыдущих государств, поскольку представленные графики имеют сходную тенденцию к стоимости своей национальной валюты.

Исходя из представленных графиков можно увидеть, что паритет покупательной способности в товарном эквиваленте достигнут не был, что лишило экономики данных государств возможности привлечения дополнительных инвестиционных средств. Также на фоне удешевления международной валюты относительно национальной могла сойти на нет внутренняя инфляция, превратившись даже в дефляцию, что могло способствовать замедлению развития экономики данных государств, а также отпугнуть потенциальный инвестиционный капитал.

Заимствование больших финансовых средств данными государствами (в виду миниатюрности своей экономики) ставит под сомнение последующий их возврат, что может являться основанием предоставления каких-либо уступок заёмщику. Одной из таких уступок (например, взамен на списание задолженностей) может являться отказ от производства и обращения национальной валюты, и переход на региональную.

Несмотря на эффективную работу литовского и латвийского финансового регулятора, данными странами принято решение перейти в зону европейской финансовой системы, отказаться от национальной валюты в пользу денежной единицы ЕС. Данный переход, несомненно, принесёт большое количество

процессуальных рассогласований в экономике этих государств и, в конечном счёте, приведёт к падению уровня производства. Однако, несмотря на всю негативность ситуации, решение об её одобрении всё же было принято.

Анализировать стоимость эстонской национальной валюты на данный момент не представляется целесообразным, поскольку Эстония отказалась от собственной денежной единицы в пользу евро, что лишило данное государство значительного количества рычагов в собственной экономике. Но взамен ЕС может предоставить значительные преимущества для экономики государства, что может ускорить процесс её роста.

Стремление большинства стран Восточной Европы (в том числе некоторых стран группы ОЭП) войти в состав ЕС продиктовано относительной стабильностью стоимости европейской валюты, которая основывается на огромном производственном потенциале ЕС. Долговременный бизнес-климат, существующий в ЕС, сформирован, в том числе, за счёт паритетного состояния евро к доллару США в товарном эквиваленте, а также к большинству валют развитых государств и производимых ими товаров. По сути, такая стабильность является общей платформой для привлечения международных инвестиций, которую можно использовать в целях развития экономики государства, не входящего в ЕС. Однако ценой использования «платформы» является признание системы патентного производства, практикующегося в ЕС.

Следует также заметить, что патентное производство является не единственным ограничением стратегического производственного потенциала для каждого последующего государства-члена ЕС. По сути, подобных ограничителей несколько сотен, однако наиболее важные из них – это система квотированного потребления, единый эмиссионный центр, управляемый лишь некоторыми государствами, а также система распределения ролевого товарного производства.

Наличие только перечисленных выше ограничений стратегического производственного потенциала ставит под вопрос процесс развития развивающихся государств в экономическом пространстве ЕС, замедляя его

максимально возможным образом, и одновременно маскируя под программу инвестиционного развития экономики [172].

Настоящие процессы интенсивного и экстенсивного развития не будут воплощены в границах развивающихся государств ЕС до тех пор, пока не будет ликвидирована система квотированного потребления. Невозможно развивать экономику государства, ограничивая производство продукции квотами потребления на внутреннем рынке ЕС и ограничивая международные рынки сбыта недобросовестной конкурентной политикой развитых государств.

В любом случае, паритет покупательной способности валют в товарном эквиваленте является следствием стабильного производства и потребления производимой продукции, и залогом развития экономики государства на перспективу. На данном этапе ключевым понятием является не само развитие экономики, а скорость такого развития.

Выводы по разделу 3

1. Усовершенствован научно-методический подход к анализу покупательной способности финансовых средств на основе выявления и оценки паритета покупательной способности валютных средств группы исследуемых государств по отношению друг к другу, затем к их товарному эквиваленту стоимости.

Анализ осуществлён посредством метода сравнения уровня цен с ВВП в структуре доходов на душу населения. Данные были проанализированы по параметру тесноты связей между влиянием ВВП по ППС на душу населения и сопоставимым уровнем цен в каждом из государств, и оценены факторы, оказывающие наибольшее влияние на результирующий признак. Анализ был проведен методом корреляционно-регрессионного анализа с помощью уравнения параболы второго порядка и метода наименьших квадратов. Проведенный анализ позволил получить выровненные значения индексов сопоставимого уровня цен. Для измерения тесноты связи между факторным и результирующим показателем было рассчитано корреляционное отношение, отобразившее сильную связь между исследуемыми показателями. Средняя ошибка аппроксимации составила не более 2%.

По имеющимся репрезентативным данным, представлен подробный анализ потребления производимой продукции группой стран ОЭП с изменением уровней доходов ВВП по ППС на душу населения за указанный период. Из представленных данных сделан вывод, что покупательная способность национальной валюты для каждого из государств регулируется в ручном режиме.

2. Выявлена зависимость изменения покупательной способности национальных финансовых средств от количественных изменений товарооборота и импортозамещения.

Проведен сопоставимый анализ по нескольким типам данных для группы исследуемых государств: целевая задолженность перед кредиторами; общий товарооборот; целевые показатели внешнеторгового баланса; импорт высокотехнологической продукции в структуре общего импорта товаров и услуг.

Результаты анализа позволили сформировать теоретико-методологическую модель зависимости покупательной способности валютных средств от показателей общего товарооборота с учётом целевой государственной задолженности и показателей внешнеторгового баланса. Установлено, что зависимость формируется в структуре стоимости национальной валютной массы к международным средствам и составляет соотношение, равное отношению курсовой стоимости валютных пар для импортируемой продукции. Для национальной товарной массы соотношение зависимости покупательной способности валютных средств ограничивается установленной нормой потребления.

3. Исследован действующий механизм управления покупательной способностью финансовых средств в экономической системе исследуемой группы стран.

Выявлено наличие и функционирование единого подхода управления покупательной способностью финансовых средств. Проводимая политика по формированию стоимости валютных средств имеет не только сходные приёмы по ограничению потребления импортируемой продукции с помощью умеренного ослабления национальной валютной массы, но также присутствует фактор синхронного осуществления валютных послаблений. Наличие и использование сходных валютных фондов специального назначения, взаимное кредитование на особых условиях и осуществление экспортно-импортных операций под обещание погашения долговых обязательств без процентной ставки даёт основание утверждать, что экономические системы каждого из государств исследуемой группы продолжают функционировать как единый экономический организм с полным циклом промышленного производства товарной массы.

В процессе анализа выявлены недостатки управления, основанные на зависимости действующего механизма от системы валютного давления, которая действует тормозом экономического развития и многократно замедляет естественные процессы генезиса.

4. Исследовано действующее законодательство анализируемой группы стран, регулирующее текущий уровень покупательной способности финансовых средств.

Анализ свода законов группы государств ОЭП в области торговли выявил значительные недостатки в виде различных ограничений свободной реализации производимой продукции. Представленные законодательные акты допускают существование различных торговых ограничителей, имеющих экономический характер деятельности (однако использующихся в основном по политическим мотивам), которые направлены на защиту национальных производителей продукции. Такие ограничители (эмбарго, пошлины, НДС, финансовые сборы и пр.) целесообразно упразднить, поскольку они выступают препятствием перед формированием свободного конкурентного рынка внутри государства (т.е. лишают условий свободной конкуренции для национальных производителей, тем самым, замедляя процессы совершенствования производимой продукции и производства новой).

Анализ свода законов группы государств ОЭП в области обеспечения правовых основ и принципов валютного регулирования и валютного контроля в государстве показал отсутствие правовых основ защиты местных валютных систем от влияния обращения резервной валюты на внутреннем рынке, а также от непосредственного воздействия международных институтов и международных финансовых механизмов на национальную финансовую систему каждого из государств группы ОЭП.

Выявлены стратегические компоненты формирования режима паритета покупательной способности денег и товарной продукции.

Выявлена необходимость внедрения и правового обеспечения усовершенствованного механизма валютно-торговых операций, обеспечивающего защиту экономики от товарного и валютного давления.

5. Усовершенствована методология построения особого экономического состояния товарно-денежных отношений, при которых возможно формирование

экономического явления паритета покупательной способности национальных финансовых средств с резервной валютной системой и товарной продукцией.

Исследования были проведены на основе валютного коридора стоимостного отклонения по каждой из валют группы стран ОЭП относительно стоимости международных валютных средств.

Проведенные исследования показали, что классический набор параметров, отображающий паритетное состояние валютных масс к товарной продукции в группе исследуемых государств (а именно стоимость продуктовой корзины с одинаковым набором продуктов), не отображает реальной картины в силу естественных особенностей её производства для каждого государства. Предложенные параметры в виде отдельных групп продуктовой корзины (производимые во всех странах группы исследуемых государств) в сочетании с продолжительным стабильным индексом курсовой стоимости валютных пар, позволяют производить более точную оценку паритетного состояния исследуемых валютных масс. Выявлено, что отказ от валютного коридора в пользу стабильного валютного курса между национальной и международной валютной массой обеспечивает стабильность развития экономики государства.

По данному разделу были осуществлены следующие публикации: [87; 95; 98; 147; 156; 172; 173].

РАЗДЕЛ 4

ИНСТРУМЕНТАЛЬНАЯ БАЗА МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ

4.1. Факторы воздействия на покупательную способность денежной единицы

Совершенно очевидно, что современная экономическая ситуация в мире оставляет желать лучшего, поскольку большинство экономических центров силы находятся в состоянии стагнации. С точки зрения теории, постоянный экстенсивный рост мировой экономики – одна из самых главных целей капиталистического способа производства и потребления продукции. Однако на практике достичь постоянного экономического роста невозможно в силу ограниченности человеческих способностей и природных ресурсов.

Таким образом, скорость, эффективность и качество производства продукции или услуги прямо пропорционально уровню развития технологий, позволяющих её производить.

Если акцентировать внимание на технологиях, которые играют основную роль в процессе производства и потребления, то можно заметить мелкую, но очень важную деталь. Ещё совсем недавно технологическая составляющая в производственном процессе воспринималась, как абстрактная часть средств производства. Однако, начиная с XXI века, в широкое использование начали входить маркетинговые технологии, позволяющие усиливать процессы потребления производимой продукции. Тем самым, были рождены новые экономические учения, позволяющие изучить и закрепить знания в области маркетинга, который стал во главе процессов потребления продукции, а, следовательно, и всего процесса производства [174].

Благодаря эволюции данных экономических учений к нам пришло понимание стоимости денег, а также понимание важности валютных отношений и конвертации. Сегодня понимание стоимости валюты имеет большое значение в

экономике государства, поскольку оно позволяет регулировать количество представленной продукции или услуг на рынке, а также количество свободных финансовых средств в экономике. Определённое соотношение одного к другому позволяет добиться точных показателей потребления продукции/услуг, а также изменять данные показатели в необходимую сторону.

Но о какой стороне может идти речь, если известно, что тезис существования и развития производства основывается на удовлетворении существующих потребностей потребителя. Следовательно, с экономической позиции, чем выше уровень потребления продукции, тем лучше для экономики. Данное утверждение справедливо. Однако следует отметить, что оно справедливо не во всех случаях, ведь существует продукция летального и иного нестандартного назначения, накопление и использование которой может привести к негативным последствиям и росту негативных настроений в обществе. Вместе с тем, никаких запретов на использование подобной продукции в современном мире нет. Есть лишь мелкие ограничения, затрудняющие её свободное приобретение и использование (например, завышенная стоимость, разрешение на приобретение, разрешение на использование и т.д.), что в прочем даёт нужные результаты [175].

Затронутый вопрос завышенной стоимости продукции (или просто стоимости) не случаен. Дело в том, что стоимость продукции является прямо пропорциональным показателем покупательной способности денежной единицы, за которую продукт, собственно, и продаётся. Сама покупательная способность денежной единицы интересна для нас только в качестве индикатора, отображающего стоимость проживания человека в государственной экономической системе. Однако, учитывая открытый характер мировой экономики, покупательная способность денежной единицы того или иного государства стала индикатором потребления, а, значит, и производства международной продукции [176].

Из вышесказанного можно сделать заключение, что покупательная способность денежной единицы, в теории, всегда выгодно искусственно держать завышенной, чтобы сделать доступным большое количество продукции для

потребителя. Однако даже в теории не каждый производитель продукции готов дёшево и в большом количестве производить свой продукт для потенциального потребителя.

Тем не менее, пока деньги, как таковые, представляют из себя основной мотиватор для производства товара/услуги, их покупательная способность требует эффективной коррекции, при которой производитель и потребитель готовы качественно выполнять свои основные функции.

Таким образом, целесообразно исследовать факторы, которые влияют на формирование уровня покупательной способности финансовых средств в государстве.

Однако также следует заметить, что покупательная способность валютных средств – один из самых слабоустойчивых показателей в экономике, который подвержен влиянию на него большинства явлений, встречающихся в экономике. Внешняя часть факторов влияния настолько широка и многогранна, что охватить все её стороны просто невозможно. Поэтому практическая часть стоимости валюты в экономике государства всегда отличается от запланированной, поскольку учесть все препятствия на пути к достижению поставленной цели не представляется возможным [177].

На рисунке 4.1. наглядно представлены внешние факторы (т.е. факторы, не зависящие от прямого государственного контроля), влияющие на уровень покупательной способности национальной валюты.

На уровень покупательной способности валюты также может влиять размер экономики государства по принципу: чем больше и полнее экономика, тем больше вероятности появления в ней дотационных отраслей (в виду ослабленного контроля качества менеджмента, что свойственно всем большим государствам), которые будут датироваться за счёт более развитых отраслей.



Рисунок 4.1 – Внешние факторы, влияющие на уровень покупательной способности национальной валюты

Итак, к внешним факторам, которые влияют на уровень покупательной способности национальной валюты, условно можно отнести следующие:

1. уровень импортируемой продукции на внутренний рынок государства;
2. стоимость импортируемой продукции, которая формирует статьи расходов государственного бюджета;
3. стоимостное отношение международной валюты к национальной, формирующее уровень финансовой эмиссии в государстве;
4. наличие паритета покупательной способности валют в экономике государства;
5. международное рейтинговое оценивание экономического потенциала государства, а также его финансовой системы;
6. международная политическая ангажированность, которая может быть направлена на подрывание доверия инвесторов к финансовой и экономической системе государства;

7. наличие долговых обязательств государства, способных внести существенные корректировки в текущую экономическую деятельность государства;

8. другие факторы, имеющие более мелкий масштаб влияния, однако также способные влиять на общую ситуацию.

1. Фактор количества импортируемой продукции является одним из главных внешних факторов, влияющих на уровень покупательной способности национальной валюты государства.

Количество импортируемой продукции непосредственно зависит от текущих потребностей населения государства. Соответственно, чем больше потребности, тем больше продукции население будет готово, в теории, потребить. Вся импортированная продукция стоит определённых денег, за которые страна-поставщик готова свой товар продать. Таким образом, внутренний рынок государства наполняется всевозможной продукцией по ценовой политике, зависящей от внешнего ценообразования (конечно же даже самое развитое государство не станет продавать чужую продукцию на собственном внутреннем рынке в убыток себе).

Если производить расчёт уровня покупательной способности по потребительской корзине при условии, что товары из этой корзины полностью производятся нашим государством, тогда импортируемая продукция не окажет никакого влияния на уровень покупательной способности национальной валюты. Однако современный человек имеет потребности, которые имеют гораздо более широкий охват, чем границы потребительской корзины, что автоматически вписывает импортируемую продукцию в общий перечень товаров, формирующих уровень покупательной способности национальной валюты [178].

Также большое влияние на данный фактор оказывает Всемирная торговая организация (ВТО). Страны-участники этой организации не имеют права закрывать свой внутренний рынок перед государствами-экспортёрами, что автоматически заполняет внутренний рынок государства всевозможной продукцией.

Таким образом, данные поставки оказывают непосредственное влияние на формирование уровня покупательной способности национальной валюты государства. Причём возможности ограничивать уровень импорта продукции государство полностью лишается. Остаются лишь небольшие рычаги управления импортом посредством запрета поставок при несоблюдении санитарно-эпидемиологических норм или несоответствия международным стандартам качества при производстве продукции. Однако данные рычаги малоэффективны и не являются полноценными инструментами, позволяющими регулировать товарные потоки.

Регулировать уровень покупательной способности национальной валюты при отсутствии контроля над импортом за счёт дополнительной эмиссии финансовых средств невозможно, поскольку импортируемая продукция продаётся исключительно за международную валюту, получить которую государство может только благодаря заключению торговых сделок.

2. Фактор стоимости импортируемой продукции также является одним из главных внешних факторов, влияющих на уровень покупательной способности национальной валюты государства.

При возникновении внутренней потребности государства в товарах и услугах удовлетворение осуществляется, в основном, за счёт собственного производства и импортируемой продукции. Как правило, в масштабах государства, количество импортируемой продукции исчисляется достаточно большими цифрами. Однако стоимость поставляемой продукции также играет большую роль в процессе внутреннего ценообразования [179].

Таким образом, сумма расчётов за импорт продукции за период времени (например, один календарный год) может составлять достаточно внушительную сумму, которая, в лучшем случае, не должна превышать суммы расчётов за экспортируемую продукцию. Если первая сумма не превышает вторую (т.е. возникает явление торгового профицита), то автоматически возникает потенциал возможной корректировки покупательной способности национальной валюты в сторону её удешевления за товар. Если первая сумма превышает вторую (т.е.

возникает явление торгового дефицита), то корректировка покупательной способности национальной валюты в обязательном порядке осуществляется в пользу удорожания валюты за товар (т.е. искусственно создаётся ситуация, при которой население потребляло бы импортируемую продукцию на сумму, равную сумме расчётов за экспортируемую продукцию).

Основным недостатком ситуации является финансовая неопределённость, поскольку ценообразование стоимости импортируемой продукции осуществляется странами-экспортёрами [180].

Следовательно, устойчивость уровня покупательной способности национальной валюты подвержена значительным рискам, поскольку спрогнозировать его с высокой точностью достаточно (в условиях постоянно качественно меняющегося спроса и предложения) затруднительно. Накопленный финансовый резерв позволяет смягчить такую устойчивость.

3. Фактор стоимостного отношения международной валюты к национальной является третьим по значимости в иерархии влияния, оказывающий значительное давление на формирование уровня покупательной способности национальной валюты.

Валютные торги, которые проводятся на валютных биржах, позволяют формировать стоимость каждой из валют относительно друг друга. Когда стоимость национальной валюты определена, государство устанавливает национальный курс своей валюты в экономике, по которому происходит финансовое планирование и последующее функционирование экономики.

Уровень покупательной способности национальной валюты существенно зависит от национального обменного курса, по которому национальная валюта может быть обменена, например, на международную и наоборот. Невозможно достичь высокого уровня покупательной способности национальной валюты, если её стоимость к международной очень низкая. В таком случае, импортированный продукт автоматически будет иметь очень высокую стоимость, что будет являть собой непреодолимый барьер для конечного потребителя [181].

Для современного государства (в условиях его членства в ВТО) фактор стоимости национальной валюты играет глобальную роль в управлении экономикой, поскольку государство имеет возможность девальвировать стоимость национальной валюты в пользу сознательного повышения стоимости импортируемой продукции (в виду обязательной открытости внутреннего рынка для экспортёров по правилам ВТО).

Таким образом, конкурентоспособность импортируемой продукции искусственно занижается, а потребление национальной – увеличивается. Государством же достигается определённый экономический эффект, позволяющий повысить эффективность национальной экономики и получить дополнительное время для этого. Покупательная способность национальной валюты при этом понижается, что в целом приводит к достаточно низкому уровню потребления продукции и сокращению среднего класса населения.

4. Фактор присутствия паритетного функционирования финансовой системы и товарооборота в экономике государства также играет далеко не последнюю роль в формировании уровня покупательной способности национальной валюты.

Наличие паритета покупательной способности национальной валюты и международной в системе ценообразования импортируемой и местной продукции, а также услуг прямым образом влияет на уровень покупательной способности национальной валюты, поскольку цена импортируемой продукции, в данном случае, будет равняться точной её международной стоимости в пересчёте на международную валюту. Однако нередко паритетное соотношение стоимости валют и продукции не совпадают друг с другом, что приводит к торговым дисбалансам. В таком случае уровень покупательной способности национальной валюты целесообразно рассчитывать не с помощью её курсовой стоимости, а по стоимости полноценной потребительской корзины, которая включала бы в себя весь перечень потребляемой продукции человеком по мере потребностей (методика расчёта такой полноценной потребительской корзины до сих пор никем не предложена) [182].

На данный момент, в большинстве государств группы ОЭП наблюдается именно отсутствие паритетного функционирования валютных курсов и товарных стоимостей, что, безусловно, направлено на сокращение торгового дефицита стран (или на увеличение торгового профицита), который мешает функционированию запланированных государством проектам.

Следует заметить, что фактор присутствия паритета покупательной способности валют в экономике можно отнести также и к внутренним факторам воздействия на покупательную способность денежной единицы, поскольку его достижение зависит от совместных действий валютной биржи, на которой происходят нужные государству валютные торги, и государственного валютного регулятора, устанавливаемого национальный курс в государстве.

5. Фактор международного рейтингового оценивания экономического потенциала государства, а также стабильности развития его финансовой системы занимает своё место при формировании уровня покупательной способности национальной валюты.

Международная экономическая система на сегодняшний день устроена таким образом, что большинство экономических институтов и инвестиционных организаций, готовых инвестировать в проекты, подвержены общественному влиянию. Данное так называемое влияние могут оказывать различные международные кредитные организации и рейтинговые агентства, призванные помогать международным инвесторам находить привлекательные инвестиционные объекты с учётом текущей финансово-экономической ситуации государства, в которой такой объект находится. Валютные биржи, которые, по сути, можно отнести к международным экономическим институтам, также подвержены подобному влиянию.

Итак, рейтинговое оценивание производится исходя из расчётов экономической деятельности государства, наличия у него производственного потенциала, который обеспечивается способностью производить средства производства и конечный продукт, а также обеспечивается наличием эффективных кадров, и, собственно, золотовалютных запасов и резервов государства.

Однако если государственная экономическая система сталкивается с нехваткой одного из этих компонентов, то производственный потенциал резко сокращается, что фиксируется рейтинговыми агентствами. Таким образом, присвоенный рейтинговый индекс экономике того или иного государства может оказывать влияние на товарные биржи, которые, в свою очередь, могут реагировать по-своему, что негативно отразится на стоимости национальной валюты государства относительно международной валюты.

Исходя из этого, можно наблюдать ситуацию, при которой национальная валюта государства под воздействием рейтингового оценивания его экономики существенно дешевеет к стоимости международной валюты, что оказывает самое непосредственное влияние на формирование уровня покупательной способности национальной валюты. Вследствие этого покупательная способность национальной денежной единицы уменьшается, а население автоматически становится менее богатым [183].

С теоретической точки зрения, деятельность рейтинговых агентств приносит достаточный уровень знаний, которыми может воспользоваться инвестор в собственных корыстных целях (что он, как правило, и делает), однако остаётся один философский вопрос: произошло бы такое же обесценивание национальной валюты государства, если бы рейтинговое агентство не опубликовало бы результаты своего исследования.

Также нужно понимать, что рейтинговые агентства могут руководствоваться далеко не всеми знаниями, которыми обладают о том либо ином государстве (в виду государственной секретности или стратегического преимущества не все страны готовы делиться своими успехами с остальными странами), что, конечно же, исказит результаты исследования от реального положения дел. Ещё остаётся открытым вопрос коррупционной составляющей, при которой то или иное государство будет способствовать завышению результатов рейтингового оценивания своей экономической деятельности, или занижению результатов рейтингового оценивания других государств с целью получения им стратегического превосходства над остальными участниками рынка инвестиций.

На сегодняшний день в мире присутствует большое количество примеров, которые позволяют убедиться в этом самостоятельно, что постепенно способствует выработке новых экономических учений, направленных на формирование альтернативной системы рейтингового оценивания экономической деятельности государств.

Таким образом, международная система рейтингового оценивания является отличным рычагом экономического и политического давления развитых государств на развивающихся, призванная добиться поставленных перед ней задач.

6. Фактор международной политической ангажированности на сегодняшний день стремительно набирает свою удельную долю в общей картине формирования покупательной способности финансовых средств.

Политическая составляющая в международной экономике XXI века стремительно набирает силу. Благодаря политическим усилиям некоторых стран осуществляется деформация общественного сознания, призванная достичь поставленных целей. Подобные цели могут иметь достаточно широкий охват, начиная от социальных направлений деятельности, заканчивая военными.

К сожалению, уровень покупательной способности населения – показатель и явление, которое поддается внешнему воздействию на себя. На данный момент изменить ход этих событий нельзя, если государство является членом международных финансовых институтов и организаций, которые регулируют международную финансовую деятельность.

Примером подобной политической ангажированности может служить целый ряд государств Ближнего Востока: Иран, Ирак, Египет, Палестина, Саудовская Аравия, Сирия и др. Представленные государства в определённый период своего существования были подвержены политическому (политические призывы, угрозы), а затем и экономическому давлению (экономические ограничения, санкции) со стороны развитых государств, что повлекло за собой изменение курсовой стоимости их национальных валют по отношению к международной валюте. Таким образом, было осуществлено искусственное давление на формирование уровня покупательной способности национальной валюты

представленных государств, что, конечно же, шло в разрез с их внутренним планированием.

Безусловно, внешнее политическое давление является прямой угрозой беспрепятственному экономическому росту государства.

Подобному политическому давлению в разное время подвергались и другие страны, что также оказало существенное влияние на их уровень покупательной способности национальной валюты.

7. Фактор наличия государственных долговых обязательств может оказывать значительное влияние на формирование уровня покупательной способности национальной валюты.

При существовании долговых обязательств государства перед кредиторами деятельность его экономики, как правило, подвергается значительному давлению со стороны заёмщика (поскольку заёмщик всегда ожидает получения прибыли). Конечно, это не означает, что заёмщик напрямую начинает распоряжаться экономикой государства или некоторых её отраслей, действуют определённые условия договора, которые, конечно же, соблюдаются сторонами. Однако фактор долговых обязательств может усиливаться количеством таких долговых обязательств и сроком их погашения, что может значительно подрывать финансовую самостоятельность государства (особенно если кредитором выступает международное юридическое лицо с высоким уровнем репутации) [184].

Таким образом, при возникновении ситуации, которая ставит под сомнение соблюдение сторонами договора по долговому обязательству (в силу различных экономических, политических и др. факторов), заёмщик, как правило, имеет право требовать возврата своих средств досрочно, что негативно отражается на всей экономической ситуации государства.

Примером такой ситуации могут служить отношения некоторых стран группы ОЭП и Международного валютного фонда (МВФ). Отдельного внимания заслуживают отношения Украины и МВФ.

Промышленный, научный, военный потенциал СССР сформировал на территории Украины сильную и эффективную экономику. Однако с распадом

СССР, доставшийся Украине экономический потенциал, стал стремительно сокращаться (в виду неспособности правительства Украины эффективно управлять экономикой государства), что однажды привело к отрицательному торговому балансу государства. Для того чтобы исправить ситуацию, государство обратилось за помощью к МВФ в надежде привлечь дополнительные средства для модернизации экономики. Но в силу некоторых причин (дилетантство в управлении, политические и экономические кризисы, коррупция и др.) достичь запланированных целей правительству Украины не удалось. Таким образом, Украина оказалась в ситуации, при которой экономика государства не в состоянии вернуть привлечённые средства в срок. Всё это повлекло за собой привлечение новых кредитов от МВФ, которые Украина выплатить не в состоянии.

На данный момент МВФ предоставляет Украине пакет рекомендаций (если их можно так назвать), позволяющий данному государству справиться с долговыми обязательствами. Одной из таких рекомендаций выступает мера, призванная сократить уровень потребления импортируемой продукции за счёт повышения её стоимости для конечного потребителя. Достигнуть данной рекомендации МВФ предлагает за счёт удешевления стоимости национальной валюты Украины по отношению к международной валюте, что воплощается в жизнь на протяжении более чем 15 лет.

Исходя из анализа ситуации, можно сделать прямой вывод о том, что долговые государственные обязательства являются прямым препятствием перед планированием достижения определённого уровня покупательной способности национальной валюты (исходя из государственной программы социально-экономического развития государства, предполагающей периодическое повышение уровня жизни населения, проживающего на территории государства). Поскольку долговые государственные обязательства препятствуют плану развития государственной программы социально-экономического развития государства, данное развитие осуществляется замедленными темпами, что способствует ликвидации среднего класса в обществе и формирует большой финансовый разрыв в доходах между отдельными группами населения. Далее следуют различные

социально-экономические явления, способствующие дальнейшему ухудшению ситуации (рост недовольства властью, рост преступности, деградация науки, производства, отток учёных из государства), что, собственно, и можно наблюдать сегодня в большинстве стран группы ОЭП.

8. Другие внешние факторы, способные влиять на уровень покупательной способности национальной валюты государства также заслуживают пристального внимания.

К таким факторам можно отнести различные договорные действия группы государств или международных финансовых институтов, которые могут быть направлены на совершение различных мероприятий, способствующих понижению/повышению уровня покупательной способности национальной валюты государства. Доказать эффект от подобных проведенных мероприятий практически невозможно, если их выполнение носит скрытый характер, направленный на достижение определённых целей.

Примером таких действий может служить международная экономическая ситуация с республикой Куба, чья экономическая изоляция является сговором группы развитых государств, направленная на ухудшение благосостояния общества республики посредством мер, способствующих максимальному удешевлению национальной валюты относительно международной. Стоит заметить, что причины для экономической изоляции Кубы носят политический характер, введены с целью борьбы за соблюдение прав человека на Кубе, однако никто из участников изоляции не признаёт, что само существование экономической изоляции уже является грубейшим нарушением прав человека.

Также к другим внешним факторам можно отнести внешнюю инфильтрационную экономическую деятельность, направленную на внедрение различных финансовых организаций одного государства в экономику другого с целью достижения стратегических задач. К инфильтрационной деятельности также можно отнести агентурное внедрение, чьё негативное влияние (например, в органах государственного управления) может существенно ослабить уровень покупательной способности национальной валюты.

Примером такой деятельности может служить внедрение в экономическое пространство Российской Федерации иностранных агентов (именуемых также некоммерческими организациями (НКО)), занимающихся конкретными задачами, направленными на достижение определённых целей в области политики, экономики, социального развития общества и т.д. Финансирование таких организаций осуществляется государствами-заказчиками, чьи интересы продвигаются такими организациями в обществе РФ. К действиям таких организаций можно отнести политическое и экономическое лоббирование интересов, выделение научных грантов, ведение работ, связанных с усыновлением детей-сирот иностранцами (с вывозом детей за пределы родного государства) и т.д.

Агентурное внедрение в аппарат государственного управления можно было наблюдать в большинстве стран ЕС, а также в некоторых государствах группы ОЭП. После подобного внедрения такое государство, как правило, принимает политические и экономические решения, которые идут вразрез с интересами этих государств, однако (по необъяснимому стечению обстоятельств) совпадают с интересами некоторых развитых государств. Однако доказать или опровергнуть факт такого внедрения практически невозможно.

Перечисленные факторы воздействия на покупательную способность национальной валюты государства можно считать внешними, поскольку местом их возникновения является территория других государств. Но это не означает, что такие государства имеют своей целью навредить окружающим. В соответствии с современными экономическими учениями, каждому государству разрешается законно действовать, преследуя свои собственные национальные интересы, которые могут идти в разрез с национальными интересами других государств (нанесение вреда, ущерба, ущемление прав другого государства и т.д.).

Стоит отметить, что имеющие место быть внешние факторы воздействия на покупательную способность национальной валюты, в некоторой степени, позволяют выявить слабые стороны государства, и принять соответствующие меры по его усилению.

Как уже было замечено ранее, покупательная способность валютных средств – один из самых слабоустойчивых показателей в экономике, который подвержен влиянию на него большинства явлений, встречающихся в экономике.

Однако если одни факторы являются внешними, и не поддаются целенаправленному воздействию на них (только целенаправленное противодействие позволяет нейтрализовать данный эффект, вызванный внешним воздействием), то другие являются внутренними факторами, поддающимися воздействию на них, и позволяющие управлять ими для достижения нужного эффекта.

Некоторые из внутренних факторов являются рычагами управления в экономике, призванные эффективно ею управлять и справляться с трудностями её функционирования. Поэтому внутренние факторы воздействия на покупательную способность национальных финансовых средств имеют, как правило, только позитивное влияние.

Таким образом, внутренние факторы воздействия на покупательную способность национальных финансовых средств (рисунок 4.2) являются продуктом продолжения её расширения и развития, призванные исправлять возможные недостатки и дефекты всей экономической системы государства.

Изначально, покупательная способность валюты – показатель, имеющий искусственную природу своего формирования, зависящий от количества производимой продукции на рынке товаров и количества финансовых средств на рынке денег. Однако по мере развития экономики и усложнения управляющего ею механизма, возникают внутренние факторы, как противодействие внешнему воздействию на покупательную способность национальных финансовых средств [185].

Итак, к внутренним факторам, которые влияют на уровень покупательной способности национальной валюты, условно, можно отнести следующие:

1. общий уровень производства продукции и предоставления услуг в государстве в единицу времени (обычно, календарный год), пригодных к потреблению (иными словами, валовый внутренний продукт);



Рисунок 4.2 – Внутренние факторы, влияющие на уровень покупательной способности национальной валюты

2. постоянное количество национальной валютной массы, задействованной в обращении экономического пространства эмитента (в данном случае государства или содружества нескольких государств);

3. суммарный уровень экспорта продукции на внешние международные рынки (т.н. товарные поставки), оказывающий позитивный эффект на развитие национальной экономики;

4. суммарная стоимость экспортируемой продукции, которая формирует статьи доходов государственного бюджета (т.н. финансовый потенциал);

5. наличие паритета покупательной способности валют в экономике государства, способствующего (посредством продолжительной стабилизации стоимости продукции) развитию торговли;

6. годовой (либо периодический) уровень инфляции (дефляции) в экономической системе государства, оказывающий существенное влияние на производственный и потребительский потенциал экономики;

7. общий уровень промышленных запасов полезных ископаемых и сырья у государства, которые могут выступать дополнительным товарным обеспечением национальной валюты;

8. наличие либо отсутствие сверхкапиталоёмких государственных расходов, способствующих истощению экономики (дорогостоящее военное, научно-экспериментальное, строительное и прочее финансирование), а также другие факторы, способные существенно влиять на уровень покупательной способности национальной валюты.

1. Фактор количества производимой продукции и предоставляемых услуг в единицу времени (например, календарный год), пригодных к потреблению (т.н. государственный ВВП), играет одну из главных ролей в формировании уровня покупательной способности национальной валюты государства.

Количество производимой продукции и предоставляемых услуг государством в годовом исчислении являет собой товарную массу, которая может быть реализована в обществе, и которая является физическим конкурентоспособным гарантом обмена финансовых средств на товар и обратно. То есть при существовании определённого количества конкурентоспособной продукции в экономике государства, последнее имеет возможность (либо обязанность) выпускать определённое количество финансовых средств, которые будут задействованы в процессе обмена Д – Т – Д. Производственная сфера экономики государства, в данном случае, будет заинтересована производить постоянно свою продукцию и услуги, чтобы реализовать процесс обмена Т – Д – Т [186].

Таким образом, данная система товарно-денежных отношений функционирует уже несколько столетий, и является системой с закольцованной мотивацией, что способствует выработке определённого эффекта и его последующего распределения среди участников функционируемой системы.

В данном случае уровень покупательной способности национальной валюты государства варьируется в зависимости от количества присутствующей продукции и услуг на рынке государства. Если количество товаров и услуг увеличивается, то покупательная способность имеющейся в государстве национальной валюты также увеличивается, поскольку (по законам экономики) увеличение предложения способствует уменьшению цены предлагаемой продукции. Следовательно, за одну единицу продукции при увеличении её предложения можно будет приобрести большее количество предлагаемой продукции, чем это было возможно ранее. Соответственно, при уменьшении количества товаров и услуг на рынке, покупательная способность национальной валюты государства будет уменьшаться, поскольку уменьшение предложения способствует увеличению цены предлагаемой продукции. Следовательно, за одну единицу продукции при уменьшении её предложения можно будет приобрести меньшее количество продукции, чем это было возможно ранее [187].

Из перечисленного можно сделать заключение, что количество производимой продукции и услуг является главным фактором, способным воздействовать на уровень покупательной способности национальной валюты.

Следует также заметить, что представленный фактор относится к внутренним, т.е. к таким, которые поддаются непосредственному воздействию на себя. Государство способно влиять на уровень производства продукции, чтобы получить желаемый эффект в области покупательной способности национальной валюты (которая, в свою очередь, является экономическим рычагом, способным управлять степенью задействования населения в процессе производства продукции и услуг).

2. Фактор постоянного количества национальной валютной массы в экономике также играет главную роль в формировании уровня покупательной способности национальной валюты государства.

Как известно, на уровень покупательной способности валюты прямым образом влияет не только количество представленной продукции и услуг на

внутреннем рынке, а и валютная масса. Под валютной массой, в данном случае, подразумевается только национальная платёжная единица государства.

При производстве продукции государство (в целях обеспечения функционирования системы товарно-денежных отношений) выпускает в оборот определённое количество финансовой массы, за которую данный товар и можно будет приобрести. Национальной массой обеспечиваются специальные государственные институты, занимающиеся финансированием предприятий и организаций (деньги не поступают непосредственно в руки потребителя, как это может показаться на первый взгляд).

Но всё же суть вопроса в другом. Каким образом изначально возможно оценить производимый товар и услуги, чтобы их стоимость и качество соответствовали всем ожиданиям потребителей. Ведь от этого, в принципе, зависит эффективность функционирования всей системы товарно-денежных отношений в государстве.

По сути, контролируя количество финансовых средств в государстве, можно регулировать уровень потребления и производства продукции. Не последнюю роль в таком регулировании играет такой финансовый инструмент управления, как инфляция (дефляция), но пользоваться её услугами целесообразно лишь при острой необходимости избежать дополнительных затрат на финансовые эмиссии.

Однозначного ответа в данном вопросе просто не существует. Абсолютно любое государство, которое сталкивается с проблемой реального оценивания национальной продукции и услуги, вынуждено руководствоваться предпочтениями рынка, наблюдать за ситуацией, потребителями, заниматься поиском оптимальной модели ценообразования, которая позволила бы удовлетворять потребности производителя и потребителя одинаково хорошо. На практике поиск такой оптимальной модели ценообразования очень затруднителен, поскольку каждая из сторон (производитель и потребитель) стремится максимально возможно повысить эффективность проводимой сделки [188].

Таким образом, экономические системы большинства государств группы ОЭП нуждаются в жёстком государственном регулировании области производства

и товарного ценообразования. Именно государственное регулирование позволяет установить уровень покупательной способности национальной валюты на такой позиции, которая соответствовала бы эффективному процессу производства и потребления продукции (услуг) в соответствии с международными стандартами.

3. Фактор количества экспортируемой продукции государством имеет огромную удельную долю влияния на формирование и регулирование уровня покупательной способности национальной валюты.

Ключевой особенностью данного фактора является его безусловная управляемость. Как известно, производство национальной продукции и услуг осуществляется под залог их будущего потребления. Другими словами, производить товар, который никому не нужен на данный момент, никто не собираются. Однако знание о будущей востребованности товара является главным залогом его производства, который даже превосходит финансовый залог (т.е. страхование рисков). Любой имеющийся потенциальный производитель будущей продукции будет готов производить свою продукцию на страх и риск, если будет обладать знаниями, относительно потребностей рынка товаров (даже, несмотря на абстрактную сущность ценности таких знаний).

Если же производимая продукция востребована на внутреннем рынке государства, то имеются большие шансы её востребования на внешних рынках. При экспортировании национальной продукции и услуг на внешние рынки, государство получает некоторую долю преимущества над производителями аналогичной продукции и услуг в мире. Таким образом, экспорт национальной продукции позволяет получать прибыль с внешних рынков продукции услуг (как правило, в международной валюте).

Таким образом, можно сделать вывод о том, что рентабельный экспорт национальной продукции и услуг на внешние рынки позволяет получать дополнительную прибыль государством-производителем. Далее всё происходит по стандартной схеме. Полученная международная валюта может быть использована в качестве оплаты за поставки импортируемой продукции.

Главной особенностью данного процесса является торговая разница между импортом и экспортом. Положительная разница называется профицитом, оставшиеся международные средства могут быть использованы государством в достижении необходимых целей. Отрицательная разница называется дефицитом. В таком случае, никакого излишка не остаётся, а государство вынуждено бороться с дефицитом средств посредством снижения уровня импорта продукции в ущерб потребителям [189].

При достаточно серьёзном и продолжительном торговом профиците государство накапливает значительную массу международных финансовых средств, которые могут быть направлены на увеличение уровня производства национальной продукции и услуг. Также эти средства способствуют увеличению импорта международной продукции. Способность государства легко рассчитываться за поставленную международную продукцию (и усиление национального производства) приводит к росту товаров и услуг на внутреннем рынке без необходимости применения инфляционного инструмента сдерживания роста потребления продукции. В таком случае, уровень покупательной способности национальной валюты будет увеличиваться по мере роста рынка товаров и услуг.

Дефицитное состояние повторяет все вышеперечисленные действия в зеркальном формате (т.е. наоборот), что, однозначно, приводит к уменьшению уровня покупательной способности национальной валюты и, соответственно, к ухудшению уровня жизни населения [190].

Однако следует отметить, что фактор количества экспортируемой продукции относится к факторам, которые поддаются внутреннему воздействию на себя. Это означает, что эффект от действия фактора можно изменять, ослаблять либо усиливать (в чём государство и заинтересовано). При правильном подходе уровень экспорта производимой национальной продукции можно увеличивать (параллельно конкурируя с другими производителями и усвершенствуя свою продукцию), что будет способствовать завоеванию международных товарных рынков, росту известности и репутации национальных производителей, и росту

профицита международной валютной массы в государстве, а также увеличению уровня покупательной способности национальной валюты в государстве.

4. Фактор суммарной стоимости экспортируемой продукции, формирующей статьи доходов государственного бюджета (т.н. финансовый потенциал) также играет значительную роль в формировании уровня покупательной способности национальной валюты.

Стоимость экспортируемой продукции имеет огромное влияние на экономическую составляющую деятельности государства. Сама суть количества импортируемой продукции, а также регулирование такого количества, не даёт достаточного контроля над формированием уровня покупательной способности национальной валюты.

В большинстве стран группы ОЭП наблюдается ситуация, при которой тот или иной товар, экспортируемый в другие страны на протяжении определённого периода, снижает свою стоимость в международной валюте. Такие процессы происходят из-за стремления сохранить конкурентоспособность своей продукции на прежнем уровне. С течением времени (а также с приобретением новых знаний рынка и его потребностей) появляются новые производители, готовые предоставить такую же (или более качественную) продукцию по более низким ценам, что автоматически толкает прежних производителей прибегать к удешевлению своей продукции. Следовательно, экспортёры продукции сталкиваются с сокращением прибыли при неизменных количествах производства и экспортирования продукции.

Однако управлять уровнем покупательной способности национальной валюты (даже при наличии неуправляемых факторов импортирования продукции по завышенным ценам) можно только с помощью накопления, своего рода финансовой подушки безопасности, формирующейся из торгового профицита в международных валютных средствах. Постоянное накопление подобного резерва позволяет направить его на расширение ассортимента импортируемой продукции, а также на частичное покрытие стоимости импортируемой продукции.

Таким образом, цена единицы экспортируемой продукции является вторым дополнительным элементом общей системы товарно-денежных отношений между странами импортёрами и экспортёрами.

С практической точки зрения, проблема постоянно занижающейся стоимости экспортируемой продукции очень глубокая, поскольку на международном уровне стоимость такой продукции продолжает падать (под давлением китайских и азиатских производителей), что приводит к сокращению уровня производства, и даже к международным финансовым кризисам.

Также очень широкую тенденцию в последнее время приобретает политика демпинга при экспортировании (к подобным экономическим манипуляциям очень часто прибегают производители КНР), что позволяет полностью вытеснить прежнего производителя с рынка товаров и услуг. Демпинг осуществляется из накопленных финансовых резервов, позволяющих производить и продавать продукцию по ценам ниже себестоимости производства.

На данный момент не существует никаких средств борьбы с экономическими манипуляциями некоторых стран на международной арене в товарном сегменте. Производители развивающихся стран постепенно вытесняют производителей развитых стран с товарных рынков, что способствует росту темпов производства в первых странах, и сокращению темпов в последних [191].

Уровень покупательной способности национальной валюты при этом увеличивается или сокращается пропорционально темпам производства. Глобальный же уровень покупательной способности международной валюты постепенно сокращается, на что влияет появление более качественной и дорогой продукции в развитых странах, а также отказ производить продукцию бюджетного и среднего сегмента в большом количестве. Постоянная эмиссия международной валюты не снижает её уровень покупательной способности, т.к. часть этих средств изымается из постоянного оборота.

5. Фактор наличия паритетного функционирования финансовой системы и товарооборота в экономике государства относится одновременно и к внешним, и к

внутренним факторам, оказывающим влияние на формирование уровня покупательной способности национальной валюты.

Как было замечено ранее, наличие паритета покупательной способности национальной валюты и международной в системе ценообразования импортируемой и местной продукции, а также услуг прямым образом влияет на уровень покупательной способности национальной валюты, поскольку цена импортируемой продукции, в данном случае, будет равняться точной её международной стоимости в пересчёте на международную валюту. Различные отклонения в процессе товарного ценообразования могут приводить к ценовым дисбалансам относительно валютной стоимости. При таком исходе уровень покупательной способности национальной валюты целесообразно рассчитывать не с помощью её курсовой стоимости, а по стоимости полноценной потребительской корзины, которая включала бы в себя весь перечень потребляемой продукции.

Если со всем вышесказанным никаких вопросов возникать не может, поскольку это является неопровержимым фактом, то вопрос относительно природы существования паритетного функционирования рынка финансов и товарооборота в экономике государства остаётся актуальным. Дело в том, что само наличие паритета покупательной способности национальной и международной валют в товарном эквиваленте является, своего рода, экономическим рычагом, способным оказывать влияние на экономическую ситуацию в государстве. Установление паритетного положения покупательной способности национальной и международной валют является двусторонним процессом, поскольку одновременно зависит от внешних и внутренних форм воздействия на покупательную способность национальной валюты государства. Импортирование продукции на внутренний рынок (при условии членства такого государства в ВТО) контролируется внешними поставщиками, экспортирование продукции контролируется государством, что в полной мере объясняет природу искусственного (целенаправленного) установления паритета покупательной способности международной и национальной валют в товарном эквиваленте

(в целях благоприятствования процессов производства и потребления продукции населением данного государства).

Достичь паритетного состояния покупательной способности национальной и международной валют в товарном эквиваленте возможно только с помощью возможностей (и соответствующего желания) финансового государственного регулятора, способного корректировать стоимость национальной валюты к международной одновременно с товарными импортёрами, способными устанавливать и корректировать стоимость поставляемой продукции [192].

6. Фактор годового (либо периодического) уровня инфляции (дефляции) в экономической системе государства, оказывающего существенное влияние на производственный и потребительский потенциал экономики, играет роль регулятора покупательной способности национальной валюты.

Современная товарно-денежная экономическая система любого государства, на сегодняшний день, имеет ряд дефектов, вызванных неучтёнными нюансами функционирования экономической модели государства на практике. Проблема функционирования модели заключается в отсутствии полного цикла обращения, финансовые средства которого начинают преодолевать путь по заданной схеме [193]:

$$Д \longrightarrow Т \longrightarrow Пр \longrightarrow Т' \longrightarrow Д', \quad (4.1)$$

где Д – начальные деньги;

Т – товар (сырьё, полуфабрикат);

Пр – процесс производства;

Т' – товар, пригодный к реализации и потреблению;

Д' – доход.

На рисунке 4.3. представлена упрощённая финансово-экономическая система государства, которая наглядно показывает движение национальных финансовых средств в экономике государства.

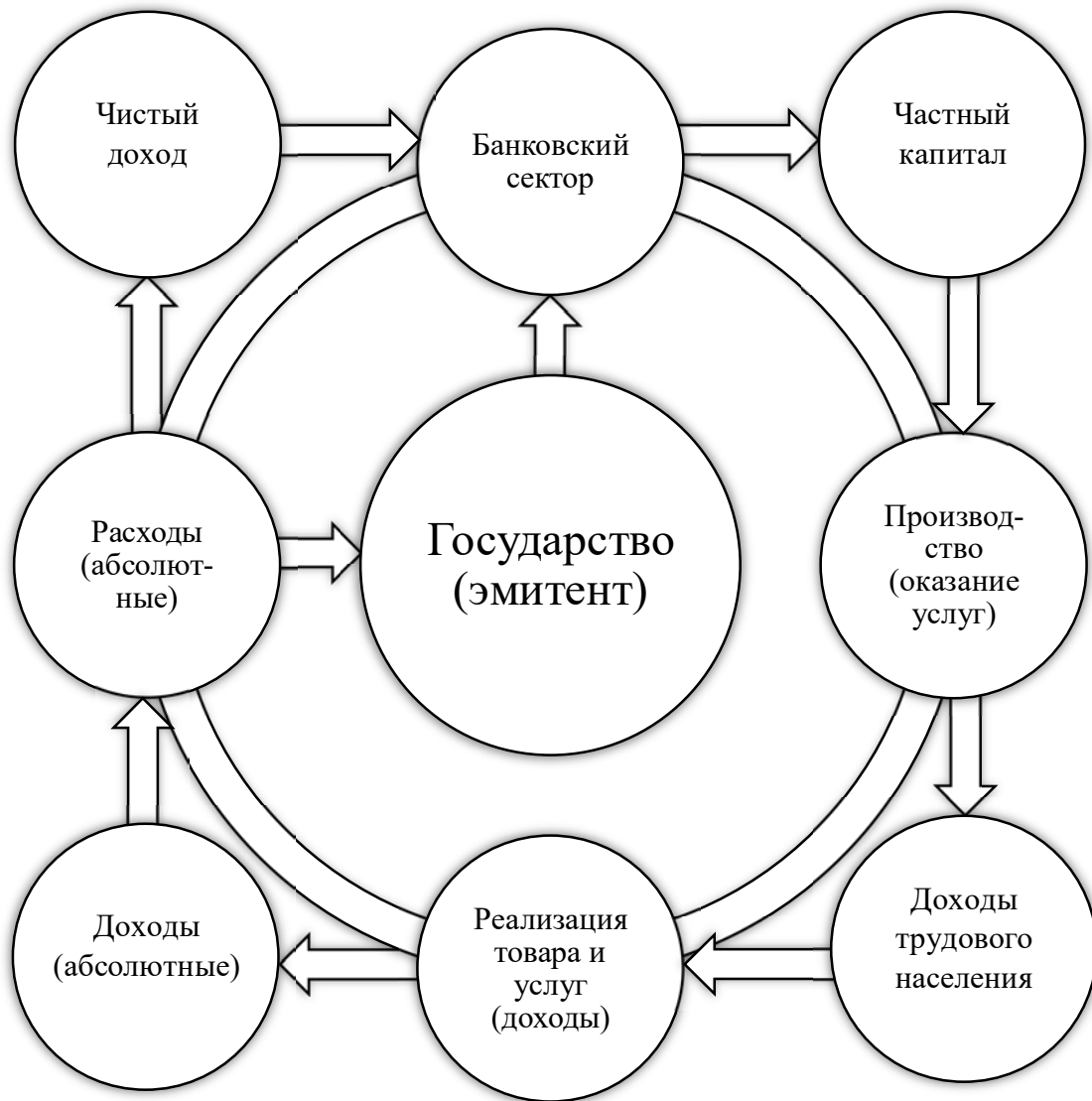


Рисунок 4.3 – Функциональная финансово-экономическая система государства

Однако данная система (которая присуща абсолютно всем странам, развивающимся на принципах капиталистического способа производства) периодически сбивает из-за появления в ней новых участков, в которых время от времени скапливается национальная финансовая масса, которая в последствии не используется в процессе производства. Такое скапливание происходит в сегменте чистой прибыли, которая концентрируется в руках олигархического класса общества (и лиц, к ним приближённым). В дальнейшем данная финансовая масса может быть использована для развития процессов производства, однако это может происходить лишь в том случае, когда экономика государства располагает пространством и ресурсами для подобного манёвра. Нередко ситуация в подобном

случае не располагает к совершению таких экономических манёвров из-за полной занятости сегментов рынка всем возможными его участниками, а открытие новых сегментов требует колоссальных затрат финансов и времени на производство новой продукции, что негативно сказывается на общей перспективности подобных проектов.

Таким образом, существенное накопление финансовой массы за пределами экономической системы государства вынуждает государство проводить дополнительную финансовую эмиссию, а также вырабатывать и использовать защитный механизм (который смог бы защитить экономику государства от сокращения ввиду нецелесообразности работы такого капитала, если условия его функционирования не удовлетворяют держателя капитала), позволяющий изменять внутреннюю стоимость национальных финансовых средств. Медленное обесценивание национальной валюты (инфляция) является отличным мотиватором для задействования капитала в непрерывном процессе производства, государство же извлекает дополнительную прибыль от такого инструмента, поскольку его экономика стремится не только к непрерывной работе, но и к динамичному расширению.

Покупательная способность национальной валюты, при наличии инфляции или дефляции, изменяется прямо пропорционально относительно стоимости национальных финансовых средств. Если финансовая эмиссия в государстве производится с периодическим постоянством, то избежать снижения покупательной способности национальной валюты практически невозможно, поскольку стоимость произведённого товара заложена на подсознательном уровне производителя и потребителя. Найти же реальную стоимость товара помогает рынок, где производители и потребители могут просто договориться.

7. Фактор общего уровня промышленных запасов полезных ископаемых и сырья у государства, которые могут выступать дополнительным товарным обеспечением национальной валюты, также оказывают влияние на её покупательную способность.

Наличие природных ископаемых (пригодных для использования в производстве) у любого государства, на сегодняшний день, в мире ассоциируются с будущими доходами. Более того, такие доходы будущих периодов многими государствами включаются в текущий бюджет страны уже сегодня, что позволяет существенно повысить текущий инвестиционный и финансовый рейтинг государства. Повышение рейтинга государства, в свою очередь, позитивно сказывается на привлечении инвестиций, а также положительно влияет на текущую экономическую деятельность государства [194].

Однако актуальным остаётся вопрос не только подлинной целесообразности включения природных ресурсов государства в доходы бюджета, но и процедуру их правильной оценки.

Одними из ключевых и распространённых природных ископаемых, стоимость которых включается в доходы бюджета, является нефть. Так, большинство развитых государств используют свои (а в некоторых случаях и чужие) природные запасы нефти в качестве доходов будущих периодов, отражённых в текущем бюджете. Данная стратегия, конечно, не позволяет получить какую-либо будущую прибыль уже сегодня, поскольку сырьё только предстоит добыть и продать. Но это условие справедливо только для прибыли в международной валюте. Национальную валюту можно напечатать сразу после подтверждения геологоразведки о промышленных запасах природных ископаемых в недрах территории государства в количествах, соответствующих рыночной стоимости сырья и стоимости национальной валюты. Большинство развитых государств стремится осуществлять эмиссию национальной валюты лишь в том случае, когда прибыль в международной валюте от осуществления торговой операции государством уже получена. Однако нефть – это специфическая категория природных ресурсов, обладающая повышенной ликвидностью. Высокая ликвидность нефти позволяет государствам, испытывающим проблемы с нехваткой валютной массы в экономике, осуществлять эмиссию национальных валютных средств до момента её добычи и реализации.

Финансовые эмиссии подобного характера совершенно не подвергают экономику государства инфляционным процессам, поскольку формально соблюдаются все законы экономики (товар под финансовую эмиссию официально в государстве присутствует). Подобные финансовые операции позволяют государству извлекать дополнительный экономический эффект из ситуации, поскольку экономика государства фактически получает дополнительные финансовые средства, которые могут быть задействованы в инвестиционном русле.

Сегодня всё больше природных ресурсов приобретают более качественное стратегическое значение в мировоззрении человечества. Такие природные ресурсы, как сталь и древесина также завоёвывают доминирующее положение среди остальных ресурсов, выделяясь повышенной ликвидностью. Это означает, что государства, обладающие большими запасами данных природных ресурсов, также смогут проводить финансовые эмиссии национальной валюты до реализации товара за международные рынки.

Довольно сложным остаётся вопрос оценки таких природных ресурсов, поскольку возникает большое количество сложностей с её проведением. Так, очень трудно оценить точные запасы некоторых природных ресурсов, без которых невозможно определить размеры будущей эмиссии. Международная стоимость природных ресурсов имеет динамическую природу, что также затрудняет размеры эмиссии.

Однако следует заметить, что подобные финансовые операции могут существенным образом влиять на общий уровень покупательной способности национальной валюты, поскольку государство самостоятельно определяет размеры финансовых эмиссий. Если потребности в финансовой эмиссии нет, то покупательная способность национальной валюты просто возрастет.

8. Фактор наличия либо отсутствия сверх капиталоемких государственных расходов, способствующих истощению экономики (дорогостоящее военное, научно-экспериментальное, строительное и прочее финансирование), значительно влияет на уровень покупательной способности национальной валюты.

К факторам прямого внутреннего влияния на покупательную способность национальной валюты можно отнести не только инструменты и способы увеличения национального богатства государства, но и механизмы, способствующие сокращению слабоэффективных издержек. Конечно, выражение об экономике, которая должна быть экономной имеет двойную трактовку: с одной стороны, тотальная экономия со временем наносит ущерб экономике, который обязательно себя проявит в самый неподходящий момент времени, с другой стороны – отсутствие каких-либо мер по экономии средств приводит только к ослаблению эффективности финансовых затрат.

Покупательная способность национальной валюты может изменять своё номинальное значение под воздействием перераспределения финансовых средств в отраслях экономики государства, создавая при этом дисбаланс финансирования. Подобный дисбаланс опасен для экономики из-за попадания финансовых национальных средств в зоны ограниченной финансовой функциональности, лишённые полной финансовой цикличности. В виду таких финансовых ловушек (которые, по сути, являются мешками экономики, средства которых могут попасть в полную финансовую цикличность лишь со временем), государство вынуждено выравнять дисбаланс дополнительной эмиссией. Особенно такая ситуация в государстве может проявляться при наличии долгосрочных программ финансирования, рассчитанных на несколько лет (военные, научные, строительные и другие крупномасштабные проекты).

Однако наличие подобных программ не означает нанесение вреда экономике государства. Эффект от таких проектов имеет долгосрочную перспективу, поэтому на этапе реализации подобных проектов экономика государства получает непосредственный ущерб. Прибыль, как правило, в таких случаях всегда перекрывает все затраты, несмотря на долгосрочность своего образования.

Природа возникновения подобных долгосрочных проектов, по большей части, лежит в плоскости стратегических интересов и преимуществ государства, поэтому отказ от затратных долгосрочных государственных проектов идёт вразрез со здравым смыслом качественного управления народным хозяйством.

Также существует масса других внутренних факторов специального назначения, но более мелкого масштаба, способных влиять на покупательную способность национальной валюты. Данные факторы могут иметь манипуляционную природу действия, предназначенную для изменения ситуации на внутреннем рынке товаров и валюты. Подобные методы, как правило, широко используются в странах группы ОЭП для снижения тенденции удешевления национальной валюты посредством её обмена на международную валюту. К таким методам можно отнести политические заявления, выработка специального законодательства под ситуацию, применение некоторых экономических рычагов дискриминационного характера и прочее.

Перечисленные факторы воздействия на покупательную способность национальной валюты государства можно считать внутренними, поскольку местом их возникновения является непосредственная территория государства. Обычно все внутренние факторы воздействия на покупательную способность направлены на достижение запланированной ситуации в экономике. Однако в последнее время практический опыт показывает, что различные агентурные и лоббистские усилия позволяют использовать внутренние факторы воздействия на покупательную способность национальной валюты государства в интересах других государств и организаций в ущерб национальным интересам общества. Все подобные действия, в конечном итоге, приводят к постепенному совершенствованию внутренних факторов, влияющих на уровень покупательной способности валюты.

4.2. Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств в товарно-денежной системе государства

В теории, функционированию системы товарно-денежных отношений в свободной рыночной среде ничто не может препятствовать. По сути, сама рыночная среда является природным регулятором, способным оптимизировать все экономические, производственные и финансовые вопросы среди участников рынка. Например, если цена на товар слишком велика, то покупатель отреагирует

на неё плохим спросом, что приведёт либо к уменьшению цены на товар, либо к банкротству производителя товара. С другой стороны, товар может иметь низкую цену, но пользоваться спросом, частично удовлетворять потребителя и спокойно продаваться на рынке [195].

С виду такая система кажется достаточно устойчивой, эффективной и не требует никаких затрат или внешнего управления. Однако в мире классические экономические учения начинают вызывать большие сомнения в их способности удовлетворять потребностям современной мировой экономики. Это не означает, что классические экономические учения не соответствуют современной мировой экономике посредством своего естественного устаревания (хотя, безусловно, какая-то часть из них уже безнадежно устарела, но далеко не вся).

Классическая экономическая теория становится бесполезной в тех местах экономической модели, где появляется сговор между участниками рынка. Именно это приводит к изменению функционирования всей экономической системы, где старые правила больше не действуют, а новые не соответствуют принципам честной конкуренции. Однако несоответствие новых правил ведения бизнеса международному законодательству вовсе не исключает их успешное функционирование, поскольку эти правила не препятствуют (а, наверное, даже способствуют) достижению главной цели любого производителя – получение максимальной прибыли.

Таким образом, обычный сговор участников рынка приводит к изменению функционирования всей экономической системы товарно-денежных отношений (система вынуждена подстраиваться под участников рынка). Подобный сговор можно наблюдать в каждой стране (в том числе в каждой из стран группы ОЭП), его индикатором является товарное ценообразование.

Не секрет, что сегодня все производители продукции и услуг существенно завышают их общую рыночную стоимость, что приводит к получению дополнительной прибыли. Такие сговоры участников рынка настолько сильно вошли в наше сознание, что воспринимаются обществом как норма жизнедеятельности. Между тем, завышенное товарное ценообразование негативно

влияет на покупательную способность национальной валюты, уменьшая её обменный потенциал. Впоследствии такие действия приводят к уменьшению товарного потребления, однако производителей этот фактор не интересует.

Дело в том, что общий сговор участников рынка товаров можно идентифицировать, как становление синдикативной монополии, при которой каждый из участников получает свою долю прибыли. Отличиями от рыночной конкуренции является лишь система квотирования производства, при которой каждый из производителей производит продукцию в соответствии с установленными нормами квотирования с расчётом на постоянный потребительский спрос на рынке. Таким образом, каждый из производителей получает сверхприбыль при относительно малых затратах на производство и конкуренцию. Снизить ценовое давление на потребительский потенциал, в данном случае, практически невозможно, что негативно влияет на общее развитие рынка товаров и услуг. Также данное негативное влияние распространяется в целом на демографическую ситуацию, которая способствует уменьшению количества потенциальных потребителей в будущем.

Как показывает практический опыт, обычно частный капитал не способен решать подобные проблемы, имеющие системный характер действия. Таким образом, перечисленные выше проблемы самостоятельного регулирования участниками рынка товаров и услуг всей системы товарно-денежных отношений ставят под сомнение саму способность саморегулирования системы. Совершенно очевидно, что системе товарно-денежных отношений невозможно эффективно функционировать без ручного государственного управления. Таким государственным управлением выступает регулятор рентабельности стоимости финансовых средств в механизме управления покупательной способностью финансовых средств. Схема механизма управления покупательной способностью финансовых средств изображена на рисунке 4.4.

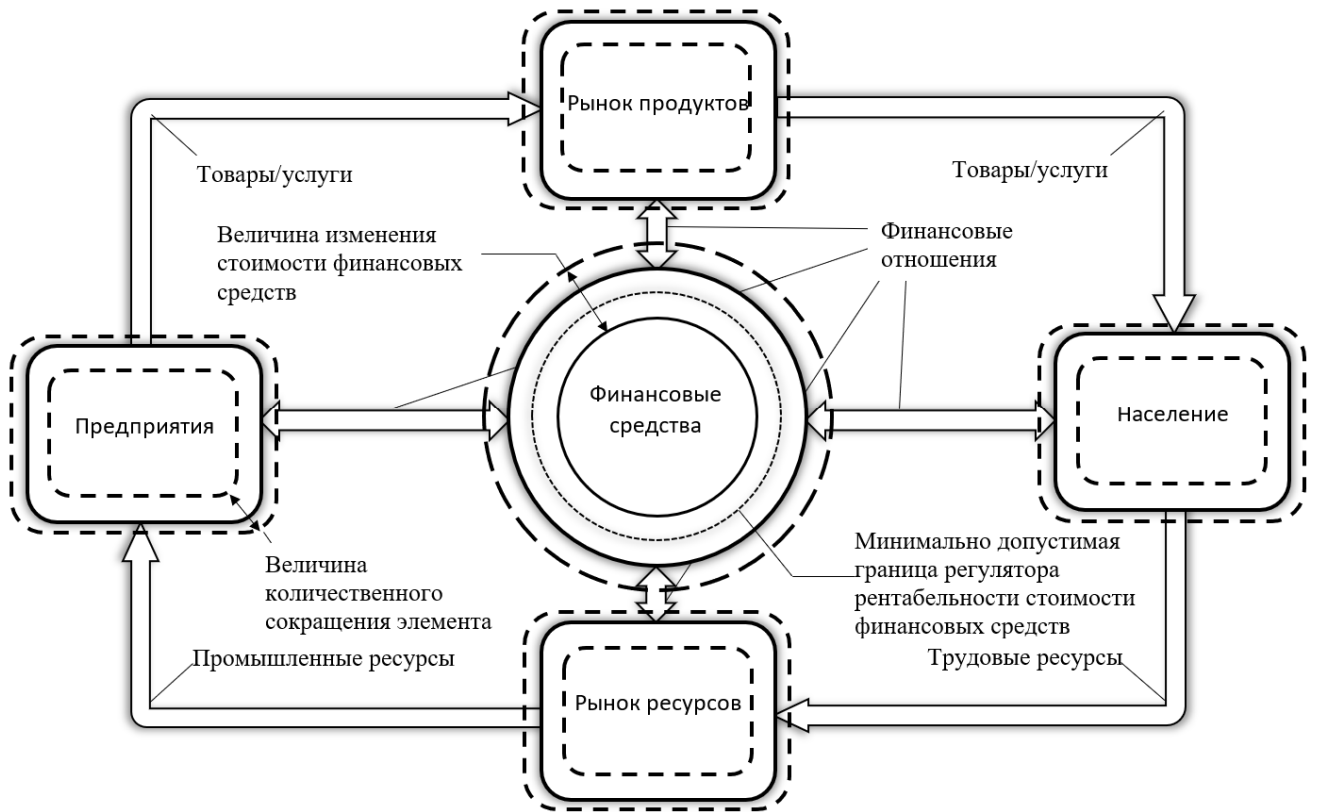


Рисунок 4.4 – Схема механизма управления покупательной способностью финансовых средств

Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств представляет собой систему надзора и управления беспрепятственным функционированием наличной и безналичной национальной валюты в экономической среде государства, федерации или конфедерации, которая состоит из нескольких элементов. Данные элементы системы включают: финансовые торги национальной денежной единицы на международном валютном рынке; эмиссию/ремиссию финансовых средств; рост/сокращение национального рынка товаров и услуг; выборочную конвертацию золотовалютных и ресурсных государственных запасов в национальную валюту. Схематично регулятор рентабельности стоимости финансовых средств изображён на рисунке 4.5.

Регулятор способен осуществлять принудительное изменение стоимости финансовых средств, что оказывает существенное влияние на их обменный потенциал. Режим принудительной приоритетности деятельности регулятора осуществляется в соответствии с текущим состоянием государственной

экономики, требующей непрерывного государственного контроля и управления. Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств в экономической системе товарно-денежных отношений государства задействован на постоянной основе на базе Центрального Банка государства.

Рисунок 4.4 показывает, как функционируют финансовые средства в системе товарно-денежных отношений государства. Из рисунка видно, что представленная система работает в циклическом порядке, позволяя товарам и ресурсам совершать промышленное взаимодействие. Двигателем здесь являются национальные финансовые средства. Они соприкасаются со всеми элементами системы и участниками рынка, позволяя им работать на пределе возможной эффективности.

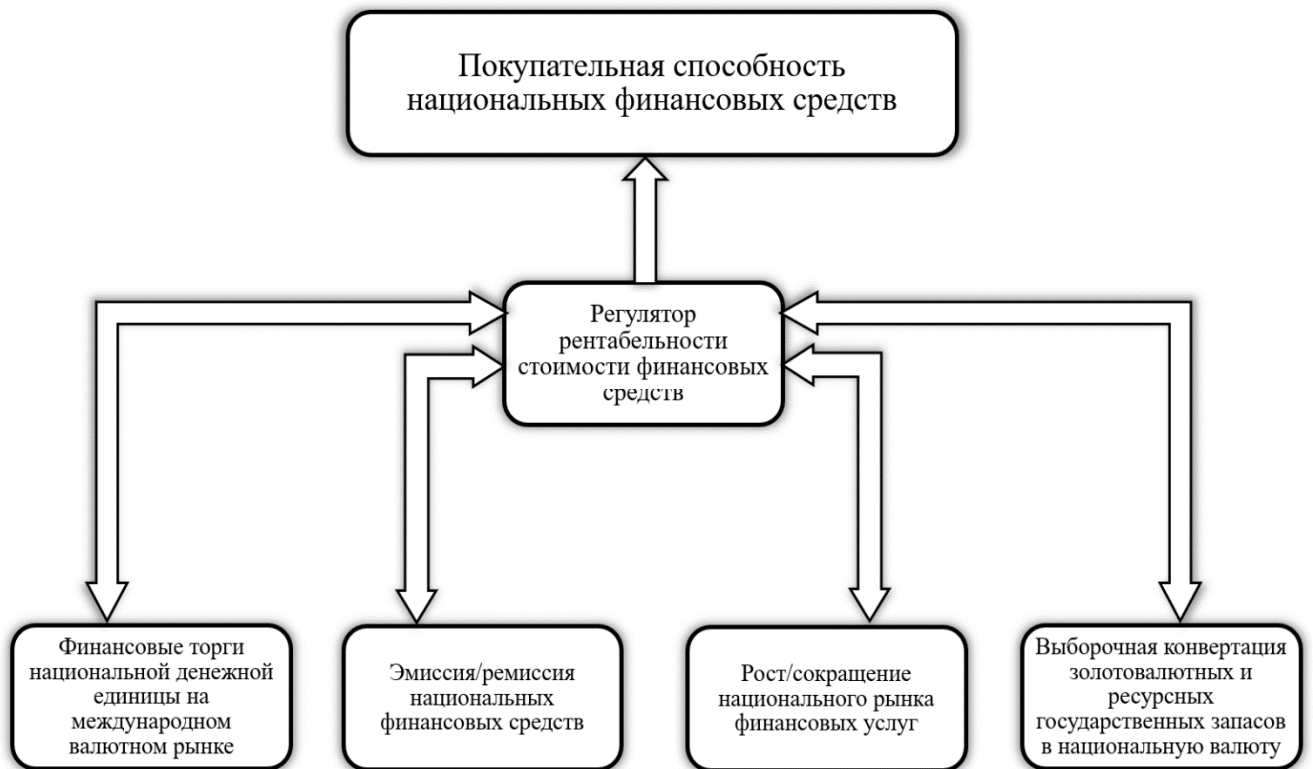


Рисунок 4.5 – Функционирование регулятора рентабельности стоимости финансовых средств

Однако, когда становление такой системы происходит окончательно, возникает вопрос количественного предела финансов системы, поскольку существует неутолимая жажда увеличить финансовый оборот системы. Жажда увеличения финансового оборота объясняется желанием рынка получить максимальную

прибыль из системы товарно-денежных отношений государства, когда рынок товаров и услуг в государстве уже наполнен, а оно продолжает нуждаться в приросте количества товаров и услуг. Но беспрепятственное увеличение национальной финансовой массы (в соответствии с защитными механизмами экономики) приводит лишь к инфляционным процессам, которые позволяют сохранить существующую систему товарно-денежных отношений в прежних размерах и масштабах [196].

Сговор участников рынка способен подорвать размерность системы товарно-денежных отношений посредством сокращения рынка ресурсов и товаров из-за отсутствия реальных конкурентных угроз (как известно, в настоящей конкурентной среде производитель не реализовывает весь произведённый товар, поскольку некоторая его часть производится в целях торгового эксперимента, а также в целях противодействия возможному дефициту товаров). Противостоять сговору позволяет как раз механизм изменения стоимости финансовых средств, называемый регулятором рентабельности стоимости финансовых средств.

Изменяя стоимость национальной денежной единицы, государство получает возможность влиять на товарное и ресурсное ценообразование, а также на стоимость труда. Если сговор участников системы товарно-денежных отношений приводит к концентрированию финансовых средств у одного из элементов системы, то остальные элементы подвергаются влиянию недостатка финансов и всем последствиям, которые за собой влекут. Количественное сокращение таких элементов системы становится неотвратимым, что приводит к разрушению всей системы товарно-денежных отношений государства [197].

Противостоять подобным недостаткам системы постоянной финансовой эмиссией неэффективно, потому что через определённый промежуток времени ситуация вновь приведёт к деградации элементов системы и их эффективных отношений, стоимость финансовых средств при этом будет безнадежно уменьшаться. Однако увеличение стоимости финансовых средств позволит финансово слабым элементам системы товарно-денежных отношений приобретать ресурсы и оплачивать труд сотрудников в необходимых объёмах. Финансово

сильные элементы системы товарно-денежных отношений, наоборот, будут ослаблены, поскольку реализуемая ими продукция будет стоить дешевле, что существенно понизит получаемую прибыль в пересчёте на паритет покупательной способности.

Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств позволяет выработать оптимальную стоимость национальной валюты, при которой система товарно-денежных отношений может функционировать с запланированным эффектом. Рентабельность стоимости финансовых средств подчёркивает их справедливую цену, которая максимально удовлетворяет всех участников системы товарно-денежных отношений. Также рентабельность стоимости финансовых средств может идти вразрез с некоторыми рыночными ожиданиями инвесторов и другими участниками рынка, однако это экономическое явление способствует налаживанию максимально эффективного результата деятельности всей экономической системы государства.

Стоимость финансовых средств может терять своё рентабельное состояние под воздействием регулятора, если того требует экономическая ситуация в государстве [198].

Рисунок 4.5 показывает функционирование регулятора рентабельности стоимости финансовых средств, который включает несколько видов экономического регулирования:

1. Финансовые торги национальной денежной единицы на международном валютном рынке.

К применению данного механизма государственный управленческий аппарат толкает международная финансовая система, позволяющая использовать международные финансовые резервы в качестве инвестиционных средств. Если покупатель международной валюты в лице государства (Центрального Банка) выходит на торги национальной валютой на валютной бирже, естественно, уже сам этот факт подрывает номинальную стоимость национальной валюты. Однако основной задачей валютных торговых операций является выявление реального

обменного курса валют, вследствие постоянно меняющейся экономической ситуации внутри каждого государства.

Существует общее заблуждение о том, что участники валютных торгов могут совершать целый комплекс специальных финансовых операций, в результате которых национальная валюта может существенно обесцениваться по отношению к международной или другим валютам. Это произойти не может по причине наличия контрольных возможностей над национальной валютой в руках Центрального Банка. Чтобы понять суть такого контроля достаточно представить аксиоматический процесс международной финансовой системы, присущий любому капиталистическому государству, который предусматривает равенство международных валютных запасов государства и национальных. Т.е. существующие международные валютные запасы государства определяют эмиссию национальных финансовых средств в государстве. В последующем, государство вправе проводить бесконечное количество эмиссионных процессов национальной валюты, однако общая их стоимость всегда будет приравнена к общим запасам международных валютных средств государства. Задача биржевой деятельности – контролировать подобные процессы в каждой из стран и устанавливать реальный обменный курс с периодом обновления каждые 24 часа [199].

Государство вправе ограничивать валютные торги в любой момент, даже тогда, когда произведена широкая эмиссия национальных финансовых средств. Данный подход позволяет удерживать национальный курс денежной единицы на прежнем уровне во избежание паники среди населения и оттока финансовых средств из банковской системы государства. Применение данного подхода может даже сдержать внутренние инфляционные процессы вопреки проведению широкой эмиссии национальных финансовых средств. Однако отток международной валюты из внутреннего рынка всё равно вынудит государство выйти на внешние торги в борьбе за неё с национальной валютной массой, что впоследствии обязательно приведёт к девальвации национальной валюты государства [200].

В противном случае, дефицит международной валюты в экономике приведёт к неспособности государства расплачиваться с основными международными импортёрами продукции, и последующему дефициту товаров и услуг на внутреннем рынке. Также государство не сможет расплачиваться по своим долговым обязательствам с международными кредиторами (как показывает практика, сегодня практически нет государств, не имеющих задолженности перед международными кредитными организациями). Дефицит международной валюты на внутреннем рынке финансов будет способствовать росту недовольства среди населения государства, которое лишится возможности совершать финансовые операции с субъектами хозяйствования, расположенными в других странах.

Валютные торги способствуют изменению стоимости национальной валюты лишь в двух основных случаях: при проведении широкой эмиссии национальных финансовых средств, а также при привлечении международных кредитов под залог национальной валюты. Другие случаи изменения стоимости национальной валюты на валютных торгах либо малозначительны, либо маловероятны.

2. Эмиссия/ремиссия национальных финансовых средств.

Применение данного механизма становится актуальным тогда, когда экономическая система государства функционирует с отклонениями от нормы. Отклонения могут быть как негативными, так и позитивными.

К негативным отклонениям обычно относится дефицит национальной валюты в непосредственном обращении в экономике государства, вызванный постоянным концентрированием значительной массы данной валюты у одного или нескольких субъектов хозяйствования, занимающих монопольное положение в экономике. Во избежание подобных валютных дефицитов государством проводится эмиссия финансовых средств, позволяющая функционировать экономике государства в запланированных масштабах и темпах. Фактическая стоимость национальных финансовых средств при этом уменьшается на долю валютной эмиссии, что одновременно является призывом для держателя значительной массы национальных валютных средств избавиться от них, обменяв на товары и услуги.

К позитивным отклонениям обычно относится профицит (избыток) национальной валюты в непосредственном обращении в экономике государства, вызванный резким выбросом ранее скопленных значительных масс данной валюты на внутренний рынок финансов, при уже проведенной государством эмиссии финансовых средств. Избыток национальной валюты в экономике приводит к внеплановым изменениям её деятельности, что государством, как правило, пресекается. Пресечение осуществляется путём проведения ремиссии финансовых средств, позволяющей экономике функционировать в плановом режиме. Ремиссия сокращает национальную валютную массу до определённого количества, которое необходимо для эффективного функционирования промышленного сектора экономики и рынка товаров и услуг. Дисбалансы в данном сегменте могут существенно нарушить работу всей государственной экономики, и даже спровоцировать глубокие экономические, социальные и политические кризисы.

Изменение количества национальной валютной массы, находящейся в непрерывном обращении в экономике государства, является одним из основных способов регулирования стоимости финансовых средств, к которому прибегает регулятор рентабельности стоимости финансовых средств.

3. Рост/сокращение национального рынка финансовых услуг.

Применение подобного метода регулятором рентабельности стоимости финансовых средств происходит в самых крайних случаях, когда исправить ситуацию эмиссией/ремиссией нецелесообразно.

Данный метод базируется на количественном изменении рынка финансовых услуг, позволяющий привлекать большое количество финансовых средств с внутреннего рынка финансов, изымая лишнюю наличную массу из обращения. Покупательная способность финансовых средств при данном сценарии будет повышаться. Метод достаточно эффективен и в обратной ситуации, когда посредством расширения рынка финансовых услуг происходит наполнение внутреннего рынка финансов дополнительными средствами. При этом экономическая система не подвергается количественному давлению наличной массы на существующую единицу товарной массы, поскольку дополнительно

введённая наличная масса находится в обращении ограниченный срок для каждого кредитного участника и обеспечивается его активной производственной деятельностью, как минимум, до погашения кредитной задолженности.

Однако иногда возникают ситуации, при которых изменение количества финансовых услуг на внутреннем рынке государства является стратегической необходимостью. Под такую необходимость попадает несколько возможных вариантов:

бурный рост населения страны сопровождается ростом его потребности в товарах и услугах, рост рынка финансовых услуг в таком случае просто неизбежен;

количество национальных финансовых средств, ежегодно изымаемых из оборота, может составлять существенную удельную долю от общей массы финансовых средств, которая угрожает возникновением высокой инфляции;

увеличение рынка финансовых услуг может быть продиктовано экономической целесообразностью, предусматривающей рост промышленного производства в государстве;

уменьшение рынка финансовых услуг может осуществляться под давлением международного сообщества и различных организаций, осуждающих несоблюдение государственных обязательств перед кредиторами;

другие варианты количественного изменения финансовых услуг, вызванные множеством различных факторов.

Также прибегнуть к подобному способу регулирования рентабельности стоимости финансовых средств склоняет потребность государства в повышении рентабельности отдельных секторов экономики. Например, в большинстве стран группы ОЭП рынок недвижимости имеет показатели низкой ликвидности и слабой активности. Низкий спрос на недвижимость способствует замедлению функционирования целого сегмента экономики государства, что негативно отражается на всей экономической системе. Увеличение/уменьшение валютной массы в экономике не поможет восстановить спрос в данном сегменте рынка. Снижение цены на подобную продукцию будет затруднительно, поскольку рынок недвижимости при слабой активности лишён честной конкуренции, способной

формировать справедливую цену на товар. Выходом из подобной ситуации может служить метод количественного роста рынка финансовых услуг (в данном случае рынка заёмных средств), позволяющий не только создать конкурентную среду на рынке товаров, но и увеличить предлагаемый ассортимент.

Количественное изменение рынка финансовых услуг, однозначно, приведёт к изменению стоимости национальной валюты, что окажет влияние на экономическую деятельность государства в целом [201].

4. Выборочная конвертация золотовалютных и ресурсных государственных запасов в национальную валюту.

Применение подобного метода регулятором рентабельности стоимости финансовых средств происходит на фоне внутренней экономической потребности государства в обеспечении производственной активности населения национальными финансовыми средствами. Данное утверждение может порождать вопросы относительно теории состоятельности Центрального Банка государства самостоятельно эмитировать национальную валюту для внутренних потребностей экономики.

Современная экономическая система действительно позволяет Центральному Банку государства изготавливать национальную валюту для внутренних потребностей экономики, однако сразу же возникает угроза рассинхронизации удельной массы производственной активности экономики с наличной массой финансовых средств, обеспечивающих производственную активность. Она может возникать в процессе укрупнения валютной массы в экономике при отсутствии или приостановлении процессов выравнивания стоимости, задерживаемых искусственно. Данный процесс (при отсутствии инфляционных процессов), конечно же, приведёт к накоплению финансов на руках у участников рынка и подорвёт их мотивацию к дальнейшей деятельности, нанеся экономике государства существенный удар. Однако спустя некоторое время стоимость национальных финансовых средств можно будет выровнять, а вот промежуток времени, при котором экономика государства просто получила дополнительные финансовые средства, имеющие прежнюю стоимость, можно

использовать в корыстных целях на международном рынке. Государство могло бы осуществлять операции по купле необходимой продукции и услуг именно в предполагаемый промежуток времени за эмиссионные национальные средства. Более того, принцип подобной деятельности легко скрыть малой масштабностью, что позволило бы осуществлять такие операции с периодическим постоянством. Похоже, что подобные операции неоднократно осуществлялись некоторыми государствами в XIX-XX веках, что позволяло им получить дополнительное преимущество обманным путём.

Однако современная международная экономическая система была сформирована с учётом ликвидации подобных недостатков, которая предполагает изготовление национальных финансовых средств государством не только на основе имеющихся золотых государственных запасов, но и также на основе золотовалютных запасов государства [202].

Таким образом, накопленные международные валютные государственные запасы определяют общее количество изготовления национальных финансовых средств. Причём международные валютные средства должны присутствовать в экономике государства на постоянной основе и не должны быть использованы для взаиморасчётов по текущей экономической деятельности.

Из всего вышесказанного следует, что государство может в одностороннем порядке увеличивать количество национальной валютной массы в экономике без последующих процессов выравнивания её стоимости, если обеспечит прирост накопления международных финансовых средств.

Однако фактор выборочности конвертации международных средств в национальные основывается на целесообразности количественного укрупнения национальной валюты в экономике. Если экономическая ситуация нуждается в количественном укрупнении финансовых средств, то Центральный Банк произведёт эту операцию за счёт изъятия международных средств из торговых запасов и направит их в неприкосновенные валютные запасы, воспользоваться которыми будет невозможно, пока дублирующая их национальная валютная масса будет находиться в торговом обороте.

Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств в данном случае будет выполнять функцию блокирования инфляционных процессов, которые могут быть вызваны природными экономическими явлениями, являющимися реакцией на видимую эмиссию финансовых средств без явного обеспечения ими дополнительных производственных процессов в экономике. Залогом стоимости в таком случае является накопленная международная валютная масса, выпущенная под производственные процессы, которые могут находиться не обязательно в рассматриваемой стране [203].

Таким образом, перечисленные способы изменения стоимости финансовых средств являются единственно возможными методами целенаправленного воздействия регулятора рентабельности стоимости финансовых средств. Регулятор ограничен в своих действиях только вышеперечисленными направлениями, что делает его достаточно ограниченным и предсказуемым инструментом.

Опытные инвесторы и брокеры могут использовать предсказуемость данного инструмента в своих собственных корыстных целях, что может нанести серьёзный ущерб всей экономической системе государства. Более того, коррумпированный государственный управленческий аппарат может сам передавать соответствующую информацию третьим лицам, что позволяет им использовать её в целях собственного обогащения. Как правило, государственный бюджет большинства стран мира недополучает 1-1,5% финансовых средств из-за подобных информационных утечек.

На данный момент, к сожалению, не существует эффективных средств борьбы против коррупционных действий государственного управленческого аппарата, деятельность которых подрывает не только экономический потенциал государства, но также приводит к сокращению наличных финансовых средств, направленных на реализацию государственных программ. Исправление ситуации производится только путём дополнительной эмиссии финансовых средств, что, естественно, снижает покупательную способность национальной валюты.

Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств оказывает исключительный стабилизирующий эффект на экономическую систему

государства в момент серьёзных финансовых операций, позволяя ей сохранить потенциал роста. Также он позволяет предупредить деградиционные процессы в экономике, обусловленные недостатками работы экономической системы.

4.3. Количественное смягчение и ловушка ликвидности ценных бумаг как проблемная зона механизма управления покупательной способностью финансовых средств

Рынок ценных бумаг в экономической системе государства представляет собой дополнительную систему финансовых активов государства, обеспеченных государственными финансовыми средствами. Возникновение ценных бумаг в экономической системе государства продиктовано целесообразностью обеспечения дополнительной мотивацией к производственной деятельности держателя бумаг. Привлечение финансовых средств благодаря выпуску ценных бумаг позволяет увеличивать капитал, используя его для строительства новых производственных процессов, тем самым расширяя экономику государства.

На сегодняшний день рынок ценных бумаг достаточно обширен, что позволяет даже самому неосведомлённому гражданину не только иметь преемственное представление о прямом назначении каждого из видов ценных бумаг, а также быть непосредственным их держателем [204].

Однако классификация ценных бумаг существенно рознит одни их виды от других. Не стоит существенно углубляться в такую классификацию, поскольку на данный момент усилия направлены, в том числе, на выявление проблем с функционированием общего рынка ценных бумаг в экономической системе государства и его влияние на национальную валютную массу.

Основной вопрос в пользу использования и прибыли, которую можно получить от выпуска ценных бумаг, заключается не в их классификации, а в субъекте хозяйствования, который является собственником ценных бумаг. Если хозяйствующий субъект нуждается в привлечении финансовых средств для будущей деятельности, и готов возложить на себя всю полноту ответственности за

подобную деятельность, то он имеет полное право на законных основаниях выпустить ценные бумаги и реализовать их между потенциальными акционерами или держателями ценных бумаг. Подобный шаг позволит субъекту хозяйствования заложить фундамент будущей деятельности, получить прибыль и приумножить привлечённый капитал. Держатели ценных бумаг (в зависимости от имеющихся видов) смогут получать дивиденды или возможность продать имеющиеся ценные бумаги по более высоким ценам в сравнении с покупкой.

Данный вид финансово-экономических операций является исключительно полезным для экономической деятельности государства, также является эффективным и не вызывает никаких вопросов относительно своего механизма функционирования. Однако выпуском ценных бумаг занимается также Центральный Банк государства, что в корне меняет понимание назначения ценных бумаг.

Выпуск ценных бумаг Центральным Банком осуществляется лишь для изменения предложения наличных финансовых средств в экономической системе государства. Центральный Банк любого государства уполномочен заниматься выпуском национальных финансовых средств для экономики, а также сокращать валютную массу при необходимости. Однако современная международная финансовая система и международная система товарно-денежных отношений приобрели колоссальный оборот, позволяя данным системам иметь большую гибкость функционирования, глобально изменяя рынок товаров и услуг в зависимости от спроса. Таким образом, рынок товаров и услуг начал сталкиваться с ситуациями острой необходимости срочного количественного изменения валютной массы в экономике, при которой экономика смогла бы успешно преодолевать негативные последствия возникшей ситуации [205].

Быстро (или даже мгновенно) отреагировать на запрос количественного изменения валютной массы в экономике Центральный Банк может лишь из заранее подготовленных запасов, и подобная политика будет достаточно эффективной. Однако товарная составляющая в системе товарно-денежных отношений не имеет сходного коэффициента надёжности постоянного присутствия в экономической

системе (т.е. быть постоянным гарантом товарной стоимости денег), которым обладают финансовые средства: никто не может гарантировать, что уже произведённый товар будет ликвиден в долгосрочной перспективе, чего не скажешь про финансовые средства. Но ведь выпуск финансовых средств производится под реальное присутствие товаров и услуг на внутреннем рынке. Следовательно, экономика сталкивалась бы всегда с потенциальной опасностью количественного преобладания национальной валютной массы над товаром, часть которого постоянно теряет ликвидность и становится абсолютно непригодной для экономики (в виду постоянного изменения спроса под влиянием маркетинга).

Ценные бумаги, как залог альтернативной стоимости денег, позволяют полностью избежать ситуаций, при которых товар попросту не реализовался, позволяя финансовым средствам сохранять свою номинальную стоимость и покупательную способность. Ценные бумаги выступают обеспечительной стоимостью финансовых средств на постоянной основе, что в корне пресекает инфляционные процессы в экономике как реакцию присутствия большого количества финансовой массы, не имеющей обеспечения видимым товарным эквивалентом [206].

Итак, Центральный Банк, занимаясь выпуском ценных бумаг, стремится привлечь большое количество национальной валютной массы для использования в своих финансово-экономических целях, устанавливая ставку выплачиваемого процента (дивидендов) на определённом уровне. Если основной задачей Центробанка является сокращение количества свободной валютной массы в экономике до минимально необходимого количества с целью создать видимость необходимости дополнительной деятельности населения для заработка недостающего количества валюты (т.е. повысить мотивацию к производственной деятельности), то ставка процента будет колебаться в зависимости от величины спроса на деньги со стороны Центробанка. Центробанк не имеет права ограничивать количество выпускаемых ценных бумаг, поскольку спрос на них может быть непредсказуемым, а Центральный Банк обязан удовлетворять текущие финансовые потребности населения в ценных бумагах.

Разобравшись с прямым назначением ценных бумаг для экономической системы государства, следует заметить, что механизм функционирования финансовых средств и ценных бумаг имеет некоторые недостатки функционирования, исправить которые не так просто, как могло бы показаться.

Основной причиной недостатков механизма функционирования финансовой системы и системы обеспечительных ценных бумаг является потенциальный неограниченный выпуск ценных бумаг Центральным Банком, способствующий сохранению постоянного спроса на ценные бумаги. Регулирование спроса Центральный Банк осуществляет за счёт ставки процента, понижая её до минимального значения, если Центробанк больше не планирует привлекать национальные финансовые средства из экономики. Достигнув запланированной ранее цели по сокращению валютного предложения в экономике, Центральный Банк не прекращает продажу ценных бумаг населению, а снижает ставку процента их доходности, что приводит к понижению спроса на них. Когда ставка процента понижена до минимума или, фактически, равняется нулю, ценные бумаги теряют свойство предпочтённой ликвидности, в результате которой держатель бумаг предпочитает хранить свой капитал в национальной валюте (в данном случае это позволяет обменивать деньги на товар или услугу, чего не сделать с помощью ценных бумаг).

Как уже было отмечено, сокращение валютного предложения в экономике способствует дополнительному её стимулированию, заставляя население работать более эффективно под воздействием необходимости удовлетворения своих потребностей. Но продолжительный дефицит национальной валюты в экономике способствует возникновению дефляции (здесь во многом всё зависит от ментальности рабочего населения), в результате которой товары и услуги становятся дешевле, количество присутствующей валютной массы становится достаточно для потребностей населения и экономики, а имеющийся капитал население предпочитает держать в национальной валюте, ожидая падения цен. Таким образом, возникает явление ловушки ликвидности, при котором Центральный Банк теряет привлечённые ранее финансовые средства за счёт их

обмена на ценные бумаги, выпущенные ранее (т.е. теряет возможность управления рынком финансов в экономике государства) [207].

Ловушка ликвидности способствует возникновению ситуации, при которой увеличение финансового предложения в экономике происходит быстрее процессов изменения стоимости валюты, в результате чего возникает возможность обмена финансовых средств на продукцию и услуги по низким ценам (рисунок 4.6). По сути, на определённый временной промежуток экономика получает валютной массы в несколько раз больше присутствующего количества товаров и услуг. Следовательно, покупательная способность национальной валюты остаётся на высоком уровне, повышая показатели уровня жизни населения, но создавая дефицит производства.

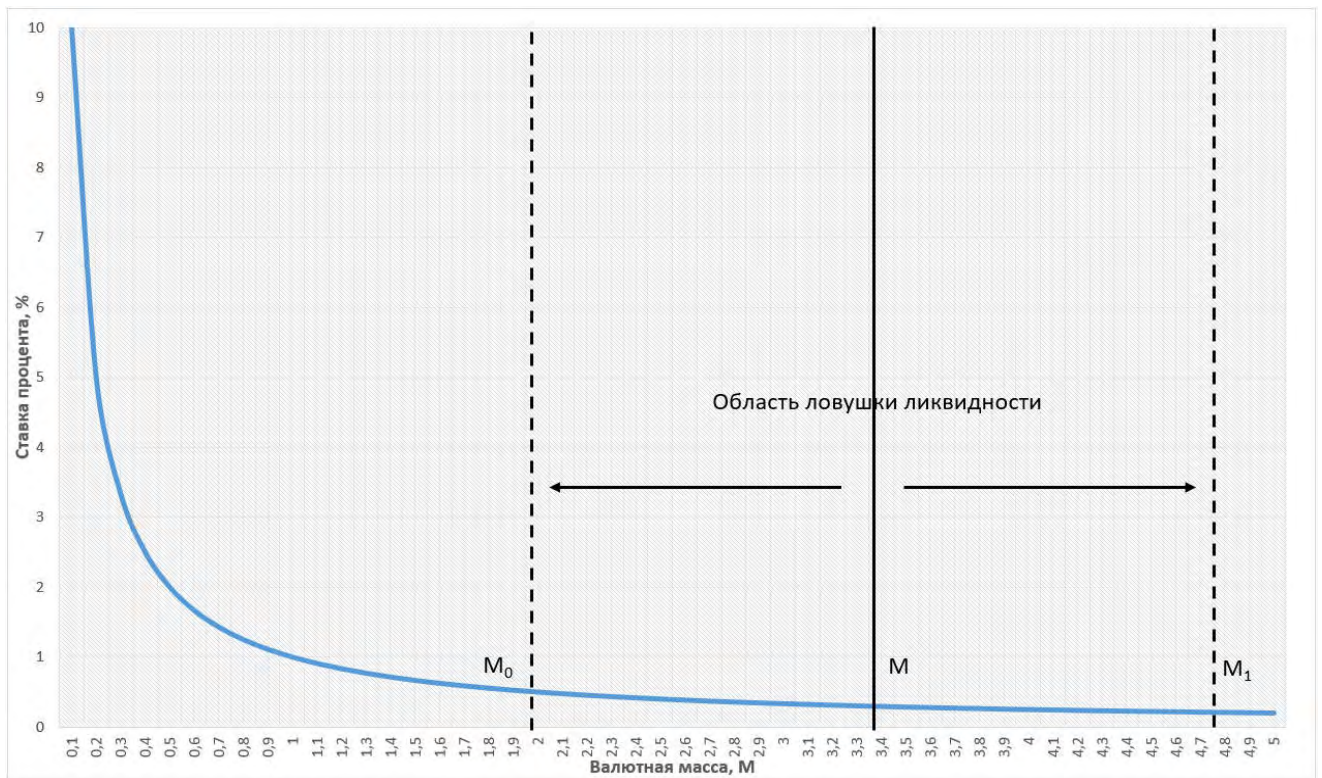


Рисунок 4.6 – Ловушка ликвидности на графике зависимости привлечённых средств к ставке процента

Теоретически, Центральный Банк способен влиять на экономическую ситуацию в государстве постоянно, изменяя ставку процента доходности ценных бумаг выше уровня дефляции. Однако ловушка ликвидности ценных бумаг

способствует возникновению явления бума покупательской активности, при которой население склонно поддаваться массовому психозу, предпочитая обменивать деньги только на товар и ограничивать их возможность функционирования в качестве инвестиционных средств. Из этого следует, что Центральный Банк лишается возможности поддерживать инвестиционные процессы в экономику государства за счёт низкого уровня процентных ставок.

Таким образом, ловушка ликвидности ценных бумаг заключается именно в нежелании населения держать свои капиталы в ценных бумагах в виду низкой эффективности этого процесса, а монетарные власти в нецелесообразности повышения процентной ставки доходности ценных бумаг в виду достаточного количества привлечённых средств.

Предельное падение ставки процента по доходности ценных бумаг и потребность Центрального Банка в продолжении привлечения финансовых средств (для инвестиционной политики) приводит к острой необходимости применения мер против возникающей стагнации уровня производства в государстве. Сокращение количества валютной массы (проводимое ЦБ с целью стимулирования экономики), в конечном итоге, способствует возникновению деградиционных процессов в экономике (когда работа экономики на энтузиазме населения терпит крах). Чтобы избежать подобного сокращения экономики Центральный Банк применяет политику количественного смягчения.

Количественное смягчение – специфический инструмент Центробанка, позволяющий повысить валютное предложение в экономике государства посредством покупки ценных бумаг. В данном случае Центральный Банк отказывается от продажи ценных бумаг держателям и проводит операции их обратной покупки посредством повышения их номинальной стоимости или досрочной выплаты процентных ставок (ситуация по стоимости активов остаётся спорной).

Однако в данном аспекте существует двоякая ситуация, при которой держатель ценных бумаг сам стремится продать свои ценные активы, потому что ставка процента их доходности оказывается ниже уровня дефляции, вызванного

сокращением валютного предложения в экономике. Центральный Банк, в свою очередь, тоже стремится купить проданные ранее им ценные бумаги держателям, покупая долгосрочные ценные активы досрочно. Наложение двух этих обстоятельств создаёт впечатление неотвратимости процесса покупки ценных бумаг Центральным Банком, увеличением предложения валюты в экономике, и фактическим крахом банковской системы государства (с последующим изменением покупательной способности национальных финансовых средств).

Дело в том, что явление ловушки ликвидности в чистом виде почти никогда не возникает на практике, потому что Центральный Банк просто не допускает появления эффекта досрочной массовой продажи ценных бумаг. Чтобы явление ловушки ликвидности в чистом виде возникло само по себе в полной мере, необходимо, чтобы Центральный Банк занимался выпуском и продажей ценных бумаг без оглядки на количество присутствующих финансовых средств в экономике.

Другими словами, Центральный Банк, занимаясь стимулированием экономики, всё же не может привлекать финансовые средства в бесконечном режиме, используя их для инвестирования (не обязательно на территории своего государства). И хотя Центральный Банк стремится привлечь как можно больше финансовых средств, однако, опустошая рынок финансов, он может легко спровоцировать начало дефляции, при которой производить товары и услуги становится не выгодно. Следовательно, явление ловушки ликвидности на практике почти невозможно, а значит, оно не может угрожать экономической системе государства [208].

На самом деле, угрозой для экономики является начальный процесс ловушки ликвидности, при котором ставка процента опускается всё ниже, привлечённых Центробанком финансовых средств становится всё больше, а доверие населения к ценным бумагам падает. Однако, когда ставка процента находится на минимальном уровне продолжительное время и продолжает приносить прибыль держателю бумаг, бумаги со временем начинают терять предпочтённую ликвидность. В результате, даже повышение ставки процента или досрочный выкуп долгосрочных

ценных бумаг Центробанком не позволяет восстановить доверие потенциальных покупателей к бумагам. Финансово мощные покупатели (банки, предприятия, организации) не видят эффективности в низкой ставке процента ценных бумаг и предпочитают свои капиталы приумножать самостоятельно в непосредственной экономической деятельности (что, кстати, не менее эффективно для экономики, чем деятельность Центробанка). Финансово слабые покупатели (субъекты предпринимательской деятельности, физические лица) также не видят эффективности в низкой ставке процента ценных бумаг, что провоцирует их выводить финансовые средства из банковской системы и держать на руках.

Поскольку количество финансовых средств в использовании физических лиц и субъектов предпринимательской деятельности превышает суммарное количество финансовых средств банков, предприятий и организаций, быстрый впрыск денег в экономику провоцирует инфляционные процессы. Если скорость инфляции превышает запланированные масштабы, то в экономике происходит сбой в производственном секторе, в результате которого производство и потребление продукции резко сокращается, а Центральному Банку для исправления ситуации требуется проведение индексирования доходов потребителей, предполагающее последующую эмиссию денег (которая также требует дополнительных финансовых затрат). Однако промежуток времени, в котором одновременно происходит дефляция в результате изъятия денег Центробанком из экономики, и резкий впрыск денег в экономику в результате оттока капитала из банковской системы, является проблемным, поскольку провоцирует резкое увеличение спроса на продукцию и резкое сокращение её производства.

Количественное смягчение, проводимое Центральным Банком, позволяет увеличить финансовую массу в экономике до процессов оттока капиталов из банковской системы государства. При этом в экономике поддерживается низкий уровень инфляции и не допускается её плавный переход в дефляцию, что препятствует возникновению сбоев в работе промышленного производства и способствует поддержанию прежнего уровня производства и потребления товаров/услуг. Также он играет важную роль для поддержания стабильности

банковской системы, поскольку увеличение валютной массы в экономике будет способствовать выполнению кредитных обязательств заёмщиков перед кредиторами. Покупательная способность финансовых средств при этом сохранится на прежнем уровне и не будет выходить за границы запланированного уровня инфляции/дефляции [209].

На рисунке 4.7 схематично представлена программа количественного смягчения, применяемая Центробанком в экономической системе государства.

Политика количественного смягчения обладает массой рисков негативного влияния на экономику, обладающих свойством непредсказуемости. Так одним из рисков политики количественного смягчения выступает недооценка количества эмитирования финансовых средств в экономику. Если эмиссия денег будет выше, чем того требует ситуация, в экономике начнётся усиленный процесс инфляции, который нарушит работу экономики и окажет влияние на уровень промышленного производства в стране.



Рисунок 4.7 – Схема программы количественного смягчения в экономической системе государства

Политика количественного смягчения может оказаться неэффективной, если эмитированные деньги не будут задействованы в направлении повышения уровня промышленного производства в экономике посредством повышения спроса на производимую продукцию. Подобные ситуации могут возникать, когда деньги в полном масштабе не доходят до рук потребителей посредством кредитных программ, финансовых выплат за труд, пенсионных начислений и т.д.

Также политика количественного смягчения способна препятствовать процессам резких обвалов кредитных программ, позволяя кредиторам получать прибыль, но при этом постепенно уменьшая ставку процента кредитных программ. Однако с экономической точки зрения, маленький процент ставки рефинансирования удобен только для заёмщика. Низкая ставка процента для кредитора оборачивается сворачиванием инвестиционных программ, в рамках которых привлекаются значительные финансовые средства. Таким образом, снижение ставки рефинансирования в одной стране приводит к рецессии экономики сразу нескольких стран, занимающихся инвестированием собственных средств.

Увеличение валютной массы в экономике посредством количественного смягчения однозначно чревато инфляционными рисками. Однако данному явлению экономика может успешно противостоять, если рост промышленного производства в стране будет проходить параллельно с ростом количества валюты. Если же рост промышленного производства превысит рост количества денег, то экономику ждёт снижение уровня инфляции или даже дефляция. Основным индикатором необходимого количества денег в экономике для обеспечения процессов производства является производительность на единицу финансовых средств. Политика количественного смягчения увеличивает количество денег в экономике, что может привести к росту производительности на единицу финансовых средств, несмотря на то что общая валютная масса продолжает увеличиваться. Таким образом, рост экономики государства, обусловленный привлечением международных финансовых займов, может превысить рост кредиторской задолженности, полностью перекрыв его, что приведёт к полной

нейтрализации инфляционных процессов в экономике с международной валютой. Но данное условие будет выполняться лишь тогда, когда эмитированная национальная валютная масса, в рамках программы количественного смягчения, будет рассредоточиваться на руках конечных потребителей (посредством кредитных программ, финансовых выплат за труд, пенсионных начислений и т.д.), стимулируя спрос в экономике. Накапливание эмитированной валюты банками не приведёт к желаемому результату в экономике, она продолжит пребывать в состоянии стагнации.

Также риском для экономической системы государства выступает программа количественного смягчения в ситуации, при которой государственный ВВП пребывает в состоянии длительного сокращения. В данном случае, программа количественного смягчения будет осуществляться для наращивания национальной валютной массы, однако инфляционные процессы в экономике будут полностью отсутствовать (также возможна даже дефляция), поскольку продолжительное сокращение ВВП приводит, как правило, к необратимым процессам деградации промышленного производства. Простое стимулирование, в таком случае, будет неэффективным. Подобную ситуацию могут спасти только инвестиционные проекты, что чревато для экономики ростом кредиторской задолженности и долговым обременением государственной экономики [210].

Факт увеличения денежной массы в экономике оборачивается девальвацией национальной валюты, но данный факт является удобным для экспортёров и дебиторов страны, долги которых исчисляются в национальной валюте. Так, девальвация национальной валюты автоматически девальвирует и долговые обязательства государства. Всё это, в свою очередь, наносит вред деятельности кредиторов государства, поскольку потенциальная их прибыль сокращается так же, как и текущие сбережения в национальной валюте. Количественное смягчение негативно влияет на импортёров государства, поскольку импортируемая продукция дорожает, а спрос на неё по законам рынка сокращается.

Также значительным риском выступают инвестиционные программы банковского сектора в развивающиеся сектора мировой экономики,

расположенные за пределами нашего государства. Риск, в данном случае, заключается в опасности невозврата финансовых средств государством из-за невыполнимости инвестиционных проектов на 100%, однако обладающими высокой потенциальной рентабельностью. Такими секторами может выступать геологоразведка и добыча полезных ископаемых (газ, нефть, металл, золото и др.), проектная рентабельность которых может превышать 1000%. Однако частный бизнес в таком случае не получает необходимого финансирования (посредством кредитования), что никак не поможет экономике государства выйти из состояния стагнации.

Программа количественного смягчения, на сегодняшний день, является основным инструментом стимулирования экономики государства, посредством которого возможно осуществлять денежную эмиссию в экономике государства, обходя главные законы рынка товаров и финансов. Программа количественного смягчения, как показывает практика, позволяет увеличить количество денег в экономике в обход инфляционным эффектам, имитируя товарное обеспечение вводимым средствам. Под данной имитацией выступает рынок ценных бумаг. Постоянный выпуск ценных бумаг государством создаёт иллюзию наполнения экономики товаром (именно товаром, поскольку рынок ценных бумаг идентифицирует ценные бумаги как товар), последующий выкуп которого и приводит к увеличению денежной массы в экономике. Данная хитрость была квалифицирована специалистами как экономический инструмент противодействия государственному дефолту. В момент, когда экономика государства перестаёт расти (или начинает сокращаться), исчерпывает возможности собственного стимулирования, возникает угроза сверхдолгового обременения. В результате не остаётся никакого выхода, кроме как провести эмиссию национальной валюты, которая может дать шанс выиграть дополнительное время перед дефолтом, за которое можно попытаться эффективно закольцевать (систематизировать) финансовую систему государства [211].

Программа количественного смягчения играет достаточно важную роль в экономике государства, которая испытывает трудности с финансированием

хозяйствующих субъектов. Однако положительный эффект для экономики может обернуться и крайне негативным. Успешно проведенная программа количественного смягчения не оказывает влияния на покупательную способность национальной валюты. В результате, денежная масса увеличивается в качественном понимании этого процесса, а хозяйствующие субъекты и физические лица становятся богаче. С другой стороны, подобная качественная эмиссия приводит к появлению товарного дефицита, поскольку наличное количество финансовых средств в экономике значительно превосходит их товарный эквивалент. Однако в большинстве стран с развитой экономикой явление дефицитности продукции не наблюдается из-за значительных товарных запасов на складах, являющихся одним из условий способа производства международной продукции. Также банковский сектор может проводить дополнительное финансирование товарных производителей в обмен на увеличение объёмов их производства. Данный нюанс обусловлен не банковской программой получения прибыли, а является условием Центрального Банка по финансированию банковской системы государства.

Негативный эффект количественного смягчения заключается в опасности понимания сторонами рынка финансов и товаров, что увеличение денежной массы в государстве происходит независимо от её товарного обеспечения. В результате понимания подмены понятий сторонами рынка может произойти классическая паника, сопровождающаяся стремительным ростом спроса и ростом цен. В данном случае экономическая система будет стремиться к самостоятельному излечению посредством инфляции, а сама национальная валюта лишится репутации стабильной денежной единицы. Такой исход событий закроет возможности привлечения международных инвестиций категории премиум, которые предполагают значительные вливания денег в экономику под умеренную ставку процента. Также будет закрыт путь к источникам кредитования на особых условиях, толкая государство занимать средства на общих основаниях с высокой ставкой процента. Экономический рейтинг государства будет снижен международными рейтинговыми агентствами, что чревато оттоком действующих,

привлечённых ранее капиталов, а также невозможности привлечения прежних инвесторов к инвестиционной деятельности в экономике государства.

Из вышеперечисленного видно, что покупательная способность финансовых средств не всегда зависит от количества валюты и товара в экономике государства. В настоящее время могут возникать, а зачастую уже давно возникли, экономические модели государств, в которых законы рынка управляются не экономическими явлениями, а общественным мнением посредством информационных манипуляций. Залогом успеха подобной деятельности является выработка веры у населения в национальную валюту. С практической точки зрения, страны, обладающие подобной экономической моделью, ведут паразитический образ деятельности, зависят от других более здоровых экономик и не являются самодостаточными.

Ситуация же с обходом лимитирования денежной эмиссии при сохранении паритета покупательной способности национальной валюты в товарном эквиваленте достигается за счёт виртуальной капитализации тех или иных активов. То есть эмиссия финансовых средств осуществляется путём вброса денег в экономику, а затем их извлечением из оборота и концентрированием на валютных счетах корпораций, которым в дальнейшем запрещено эти средства снова возвращать в оборот посредством обычных торговых операций [212].

Данная политика имеет двоякую направленность позитивного и негативного характера. Положительный момент заключается в повышении эффективности деятельности международной корпорации в попытках сохранить текущий уровень капитализации. Результатом является появление продукции на международном рынке, выделяющейся особым качеством и спросом. Негативный момент заключается в политике поддерживания товарообменных операций в экономике без учёта формирования системы валютного обращения, что чревато частичным сохранением мотивации к производственной деятельности участников рынка и экономики взамен её абсолютного состояния.

Финансовая система с вышеописанной структурой обречена на крах, поскольку обязанности участников рынка несопоставимы друг с другом по уровню

обязанностей, а система распределения товарных благ имеет перевесы в функциональности.

Таким образом, целесообразно противостоять потребности проведения программы количественного смягчения посредством совершенствования политики управления покупательной способностью финансовых средств. Целесообразно осуществлять проведение контроля учетной ставки по ценным бумагам Центрального Банка и устанавливать минимальный порог ставки, не опускающийся ниже установленного по уже выпущенным бумагам. Проводить такую политику предлагается для поддержания ликвидности долговых обязательств заёмщиков. Также предложено установить постоянный нижний предел стоимости долгосрочных ценных бумаг ЦБ с процедурой извещения участников, позволяющего объявить об окончании программы понижения учетной ставки ЦБ для предотвращения возникшей ловушки ликвидности. Программа совершенствования политики управления покупательной способностью финансовых средств включает:

- внедрение коридора учетной ставки по ценным бумагам Центрального Банка;
- осуществление постоянного контроля учетной ставки по ценным бумагам Центрального Банка;
- внедрение минимального порога ставки, не опускающийся ниже установленного по уже выпущенным бумагам;
- установка постоянного нижнего предела стоимости долгосрочных ценных бумаг ЦБ с процедурой извещения участников;
- запрет на проведение торговых операций ЦБ по ценным бумагам с отрицательной учетной ставкой;
- запрет на санацию банковского сектора свободной (не кредитной) валютной массой.

Выводы по разделу 4

1. Выявлены внешние факторы, влияющие на уровень покупательной способности национальной валюты:

уровень импортируемой продукции на внутренний рынок государства;

стоимость импортируемой продукции, которая формирует статьи расходов государственного бюджета;

стоимостное отношение международной валюты к национальной, формирующее уровень финансовой эмиссии в государстве;

наличие паритета покупательной способности валют в экономике государства;

международное рейтинговое оценивание экономического потенциала государства, а также его финансовой системы;

международная политическая ангажированность, которая может быть направлена на подрывание доверия инвесторов к финансовой и экономической системе государства;

наличие долговых обязательств государства, способных внести существенные корректировки в текущую экономическую деятельность государства;

другие факторы, имеющие более мелкий масштаб влияния, однако также способные влиять на общую ситуацию.

2. Выявлены внутренние факторы, влияющие на уровень покупательной способности национальной валюты:

общий уровень производства продукции и предоставления услуг в государстве в единицу времени (обычно, календарный год), пригодных к потреблению (другими словами, валовый внутренний продукт);

постоянное количество национальной валютной массы, задействованной в обращении экономического пространства эмитента (в данном случае государства или содружества нескольких государств);

суммарный уровень экспорта продукции на внешние международные рынки (т.н. товарные поставки), оказывающий позитивный эффект на развитие национальной экономики;

суммарная стоимость экспортируемой продукции, которая формирует статьи доходов государственного бюджета (т.н. финансовый потенциал);

наличие паритета покупательной способности валют в экономике государства, способствующего (посредством продолжительной стабилизации стоимости продукции) развитию торговли;

годовой (либо периодический) уровень инфляции (дефляции) в экономической системе государства, оказывающий существенное влияние на производственный и потребительский потенциал экономики;

общий уровень промышленных запасов полезных ископаемых и сырья у государства, которые могут выступать дополнительным товарным обеспечением национальной валюты;

наличие либо отсутствие сверхкапиталоёмких государственных расходов, способствующих истощению экономики (дорогостоящее военное, научно-экспериментальное, строительное и прочее финансирование), а также другие факторы, способные существенно влиять на уровень покупательной способности национальной валюты.

3. Выявлен механизм регулирования стоимости денег, который представляет собой систему надзора и управления над беспрепятственным функционированием наличной и безналичной национальной валюты в экономической среде государства, федерации или конфедерации, которая состоит из нескольких элементов. Данные элементы системы включают: финансовые торги национальной денежной единицы на международном валютном рынке; эмиссию/ремиссию финансовых средств; рост/сокращение национального рынка товаров и услуг; выборочную конвертацию золотовалютных и ресурсных государственных запасов в национальную валюту.

Регулятор способен осуществлять принудительное изменение стоимости финансовых средств, что оказывает существенное влияние на их обменный

потенциал. Режим принудительной приоритетности деятельности регулятора осуществляется в соответствии с текущим состоянием государственной экономики, требующей непрерывного государственного контроля и управления. Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств в экономической системе товарно-денежных отношений государства задействован на постоянной основе в лице Центрального Банка государства.

4. Выявлены проблемные зоны валютного регулирования, которые не позволяют добиться высокой эффективности управления покупательной способностью средств: ловушка ликвидности ценных бумаг и программа количественного смягчения.

В результате проведенных исследований была выработана программа по совершенствованию политики управления покупательной способностью финансовых средств, которая заключается в целесообразности проведения контроля учётной ставки по ценным бумагам Центрального Банка и установление минимального порога ставки, не опускающегося ниже установленного по уже выпущенным бумагам. Также предложено установить постоянный нижний предел стоимости долгосрочных ценных бумаг ЦБ с процедурой извещения участников, позволяющего объявить об окончании программы понижения учётной ставки ЦБ для предотвращения возникшей ловушки ликвидности.

По данному разделу были осуществлены следующие публикации: [192; 197; 200; 203; 210; 211; 212; 213; 214; 215].

РАЗДЕЛ 5

РАЗВИТИЕ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ

5.1. Модель независимого формирования (регулирования) уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ

Современный механизм формирования уровня покупательной способности национальных финансовых средств любого государства лишён свойства самостоятельности (за исключением США). Безусловно, Центральный Банк любого государства, призванный управлять финансовой системой государства, также может регулировать и количество национальной валюты в экономике. Как уже было замечено ранее, данная возможность позволяет регулировать ценообразование на промышленную продукцию, производимую государством, а также регулировать покупательную способность национальных финансовых средств. Однако стоит заметить, что всё из вышесказанного не является истиной до конца.

Центральный Банк действительно имеет все необходимые полномочия для регулирования количества валютной массы в экономике, регулирования инфляционных процессов, покупательной способности национальной валюты и многое другое. В теории, влиять на решения Центрального Банка относительно национальной валюты государства никто не уполномочен. Следовательно, государство обладает той самой независимостью формирования уровня покупательной способности финансовых средств посредством изготовления денег в любом количестве и в любое время. На первый взгляд всё обстоит именно так, заниматься дальнейшими исследованиями в данном сегменте нецелесообразно. Но так ли это на самом деле. Действительно ли, государство имеет такую независимость в данном сегменте, о которой нам рассказывают [216].

Чтобы подтвердить или опровергнуть вышеизложенное утверждение, следует обратить внимание на международную финансовую систему, а также на способ осуществления импортно-экспортных операций непосредственно в исследуемом государстве.

С отменой золотого стандарта и введением международной валюты в соответствии с Бреттон-Вудскими соглашениями, золото, как естественная расчётная единица международного плана, было изъято из оборота. На его замену была поставлена обычная валюта, которая была признана остальными странами. Распространение международной валюты произошло по всей мировой экономике, что способствовало её ускоренному развитию, благодаря возникновению массы новых экономических явлений и возможностей. Так, замена золота валютой позволила существенно нарастить инвестиционные и кредитные движения в мировой экономике, что было ограничено при золотом стандарте.

Также золотой стандарт ограничивал мировую экономику в способности наращивания рабочей силы (необходимой для роста экономики), поскольку прирост наличного золота всегда ограничен в силу его небольших мировых запасов, а также ограничен сложностью его добычи и обработки. Замена золота валютой позволила успешно решить имеющиеся ограничения и заставить мировую экономику функционировать более эффективно. В конце концов, золото в качестве расчётной единицы подвергалось естественному износу, что способствовало медленному уменьшению его общей массы (что, собственно, происходит с любым металлом, не говоря о том, что коэффициент его сопротивления очень низкий) [217].

На данный момент есть абсолютно верные научные утверждения и доказательства того, что замена золота валютными средствами была абсолютно оправдана и необходима. Золото, с его изъятием из обращения, возымело некий более символический характер восприятия, олицетворяющий символ абсолютного богатства. На сегодняшний день, государство, обладающее значительными запасами золота, воспринимается человеком, как успешное государство, обладающее развитой экономикой, способное обеспечить хороший уровень жизни

для своего населения и способное успешно справиться с проблемами и кризисами. В действительности же, экономика подобного государства не развитее остальных, поскольку истинной ценностью для современных экономических отношений является не запас золота или финансовых средств, а хорошо налаженный процесс производства и реализации товарной продукции вместе с эффективной политикой налоговых сборов. Очень важно понимать данный факт, поскольку распространённое мнение о ценности золота и денег для государства является ошибочным.

Возвращаясь к вопросу целесообразности введения международной валюты в мировую экономику, следует отметить, что международная валюта играет основную роль в осуществлении взаиморасчётов при ведении экспортно-импортных операций между государствами. Это означает, что каждая из стран должна владеть международными валютными средствами в достаточных объёмах [218].

Известно, что с момента введения Бреттон-Вудской системы международная валюта была введена в мировую экономику не параллельно с национальными валютами, а вместо них. То есть, как уже было отмечено ранее, каждое государство получило от Федеральной Резервной Системы (ФРС) определённое количество наличной международной валютной массы, равное стоимости годового ВВП страны (в дальнейшем данное количество валюты пересматривалось и дополнялось несколько раз). Взамен большинство государств передавали государственные запасы золота в хранилище ФРС, под которое ФРС, собственно, изготавливало валюту [219].

Однако в данном аспекте можно заметить подмену понятий, олицетворяющую ведение политики двойных стандартов. Дело в том, что международная валюта в каждом из государств играет роль государственного запаса, которым ранее выступало золото. Национальная государственная валюта изготавливается Центральным Банком государства в эквивалентном количестве стоимости двух валют. Это означает, что общее количество изготовленной национальной валютной массы будет всегда равняться общему количеству наличной международной валютной массы в государстве. Курсовая разница между

этими валютами будет зависеть только от наличного количества национальной валютной массы (увеличение этой массы приводит к её удешевлению, уменьшение – к подорожанию). Но, если экономика исследуемого государства начинает переживать стагнацию и рецессию, то государство неизбежно столкнётся с необходимостью дополнительного привлечения международных валютных средств, которые ФРС предоставляет в виде кредита под определённый процент. Таким образом, большинство государств накапливает долговые обязательства, что дополнительно обременяет экономику государства и препятствует её естественному росту.

Из всего перечисленного не отмечено одной очень важной детали. Когда государство-должник привлекает дополнительные международные валютные средства, его Центробанк изготавливает эквивалентное количество национальной валютной массы, которая расходуется на текущие экономические потребности государства. При окончании срока кредитного обязательства государство-должник обязано вернуть кредит с учётом процентной ставки, а это означает, что при сокращении международной валютной массы должна сократиться и национальная валютная масса. Но действительность говорит нам о том, что кредитная финансовая зависимость большинства государств не способствует нормализации их экономики, заставляя перекрывать одни долговые обязательства другими. В результате, национальная финансовая масса в экономической системе государства возрастает, что способствует наращиванию высоких инфляционных процессов.

Главной особенностью политики функционирования международных финансовых средств в мировой экономической системе является конкурентная борьба за рынок сбыта между участниками рынка. Если золото имело некую фиксированную стоимость в товарном соотношении, то стоимость международных валютных средств может сильно варьироваться. Подобный процесс можно наблюдать при функционировании товарных бирж, на которых происходят торги за тот или иной товар. Понижение стоимости реализации национальной продукции осуществляется большинством государств в борьбе за получение дополнительного количества международной валютной массы в виде прибыли. Подобные

манипуляции как раз и приводят к понижению рентабельности национальной промышленности и необходимости привлечения кредитов для её функционирования в неблагоприятных условиях. Более того, государство-должник в стремлении сократить свою финансовую зависимость ограничивает потребление международной продукции, понижая стоимость национальной валюты к международной (путём увеличения национальной валютной массы в разы, что, естественно, приводит к понижению её покупательной способности).

Из вышеизложенного можно сделать заключительное утверждение того, что присутствие международных валютных средств в экономике государства естественным образом провоцирует Центробанк к экономии и эффективному использованию этих средств, что прямо влияет на стоимость национальной валюты, а значит и на её покупательную способность. Наглядным примером такого явления может быть график отношения стоимости валют стран БРИКС к доллару США, представленного на рисунках 5.1-5.5. Постоянное стремление Центрального Банка Российской Федерации накапливать большое количество международных финансовых средств (изначально для создания финансовой «подушки» для экономики на случай международного финансового кризиса) толкает его проводить политику, прежде всего, умеренного потребления международной продукции путём понижения стоимости национальной валюты относительно международной. Минимальная граница стоимости национальной валюты высчитывается по её покупательной способности при норме потребления на потребительскую корзину (рисунок 5.1).

Эффект постоянного снижения стоимости национальной валюты относительно международной наблюдается не во всех странах, однако совершенно точно можно утверждать, что в большинстве стран курс национальной валюты всегда ниже курса международной валюты.

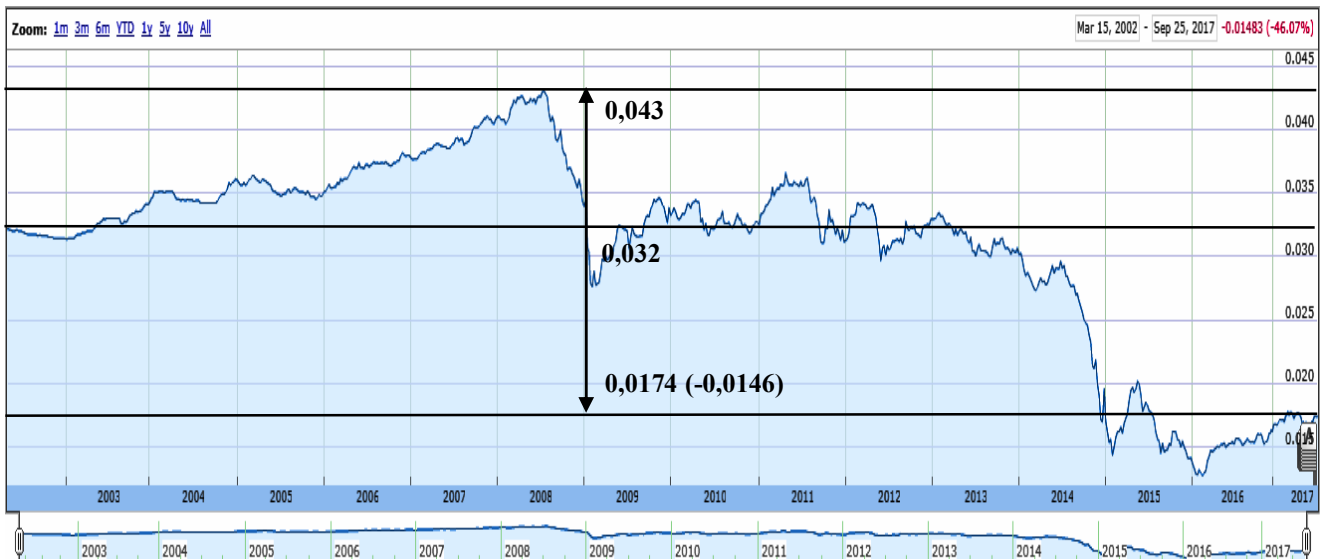


Рисунок 5.1 – График валютных торгов пары российский рубль и доллар США (RUB /USD), 2002-2017 гг. [220]

Одним из таких примеров является курсовая стоимость китайского юаня, представленного на рисунке 5.2. КНР на сегодняшний день является одной из наиболее развивающихся стран, обладающей самой развитой экономикой в мире, реальный темп роста которой составляет около 8-10% в год. Однако, несмотря на подобные экономические успехи, стоимость китайской национальной валюты существенно ниже международной, поскольку залогом развития китайского государства является производство и реализация продукции КНР на международном рынке [221].

Современная международная финансово-экономическая модель позволяет использовать государству лишь один эффективный инструмент для борьбы за рынок сбыта – минимизацию стоимости готового товара, которая достигается путём понижения курса национальной валюты. То есть конкурентная борьба между производителями сводится лишь к ценовой борьбе за готовый товар, качество и характеристики продукции, которой отходят на второй план. Однако использование данного инструмента оказывает непосредственное воздействие на покупательную способность национальной валюты и снижает уровень жизни населения.

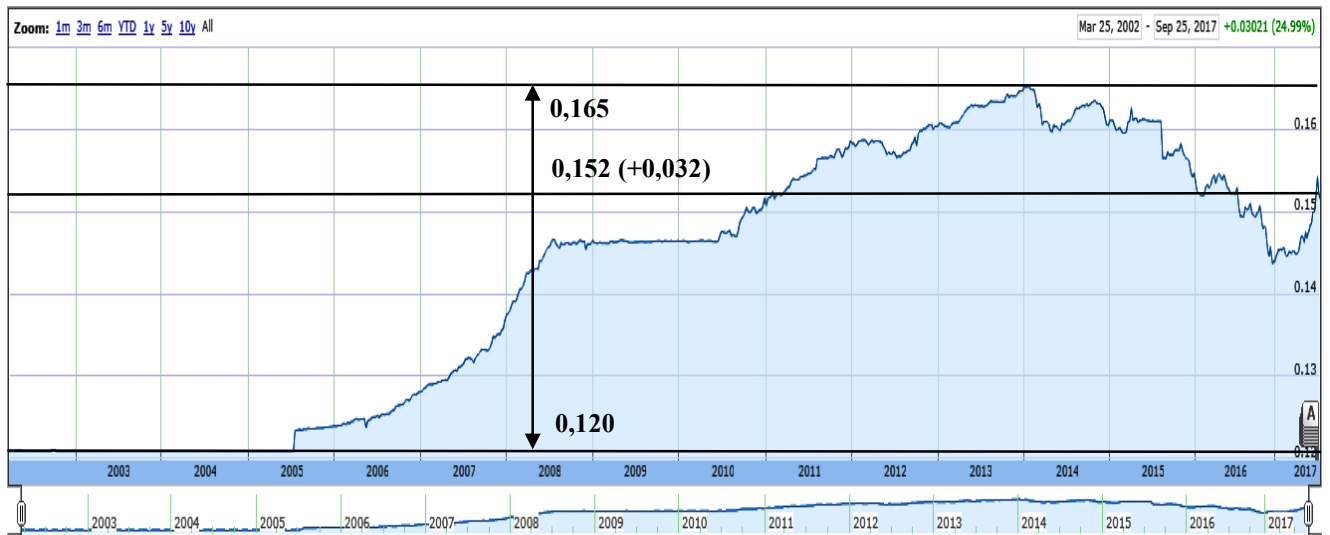


Рисунок 5.2 – График валютных торгов пары китайский юань и доллар США (CNY/USD), 2002-2017 гг. [222]

Таким образом, можно утверждать, что международная финансово-экономическая модель в теперешнем своём состоянии изжила себя, поскольку не отвечает экономическим интересам общества. Дальнейшее использование современной международной финансово-экономической модели идёт вразрез с возможностью повышения уровня жизни населения той или иной страны. Напротив, данная модель оказывает негативное влияние на большинство развивающихся стран (на примере группы стран БРИКС (рисунки 5.1-5.5) и ОЭП), поскольку международная гонка за рынками сбыта и попытка наладить производство продукции любым государством оборачивается снижением покупательной способности национальной валюты и ростом бедности, но с параллельным созданием рабочих мест, однако с низкой оплатой труда. Все вышперечисленные элементы экономического регулирования никак не способствуют естественному росту достатка населения, поскольку не благоприятствуют росту уровня развития сознания общества. Данный показатель, как известно, характеризует уровень самодостаточности общества.



Рисунок 5.3 – График валютных торгов пары индийская рупия и доллар США (INR/USD), 2002-2017 гг. [223]

Совершенно противоположная ситуация наблюдается в стране-эмитенте международной валюты – в США. Расположение Федеральной Резервной Системы (ФРС) в данной стране способствует искусственному привлечению огромных инвестиционных средств в экономику государства, минуя международные тендерные механизмы. Но главным недостатком международной финансовой системы является отсутствие честной международной конкурентной борьбы за международную валюту. В США просто нет необходимости продавать свою продукцию на конкурентных условиях, ведь Федеральная Резервная Система предоставляет международную валюту просто в кредит в неограниченных количествах (накапливаемый кредит может быть просто списан в виду неспособности государства вернуть его ФРС). Большие финансовые инвестиции позволяют США производить технологически сложную продукцию (которая под воздействием широкой рекламы занимает передовые позиции в тренде международной торговли), недоступную для воспроизводства в развивающихся странах. Высокая ценовая политика США на свою продукцию быстро извлекает международную валюту из других государств (посредством экспорта), не давая ей там накапливаться. Таким образом, международная финансово-экономическая модель позволяет США манипулировать международным товарным

производством, заставляя его интенсивно работать, а произведённую продукцию продавать за бесценок в США. Кстати, данная схема породила большое количество товарных посредников, которые хоть и обеспечивают продвижение товара на рынки, но являются основной причиной многократного завышения его цены на конечном рынке сбыта [224].



Рисунок 5.4 – График валютных торгов пары бразильский реал и доллар США (BRL/USD), 2002-2017 гг. [225]

Изменение международной финансово-экономической системы следует начинать с изменения системы международных взаиморасчётов. Такая система должна основываться на единой региональной валюте (ЕРВ), включённой в систему международных финансовых резервов.

Образование региональной валюты целесообразно осуществлять на экономической территории, имеющей критерии самодостаточности. На сегодняшний день, ни одно государство в мире не обладает признаками самодостаточной экономической системы по всем направлениям хозяйственной деятельности. Совершенно очевидно, что под данные критерии может подпадать лишь объединённая экономическая система группы государств. Именно группа государств, предварительно объединившись, может обеспечить замкнутый цикл промышленного производства товаров и услуг. Это не означает, что к подобному объединению подлежат любые государства. В данном аспекте настолько всё

индивидуально, что прибегнуть к формированию экономических объединений и союзов возможно только в основном с политической точки зрения и меньше с экономической.



Рисунок 5.5 – График валютных торгов пары южноафриканский ранд и доллар США (ZAR/USD), 2002-2017 гг. [226]

Примером подобной системы выступает финансово-экономическое объединение группы государств в Европе под названием Европейский Союз, денежная единица которой эмитируется Европейским Центральным Банком. Её стоимость относительно международной валюты имеет несколько другое отношение, отличное от большинства национальных валют (рисунок 5.6). Однако нельзя совершенно точно утверждать, что данное экономическое объединение обладает признаками самодостаточности. Экономика Европейского Союза самодостаточна в области производства некоторых групп товаров и услуг, но замкнутого цикла промышленного производства товаров и услуг экономика ЕС лишена. Руководство ЕС это понимает и стремится всеми возможными силами наладить процесс замкнутого цикла промышленного производства, что подтверждается экспансией ЕС в сторону группы стран, богатых природными ископаемыми и налаженным процессом их добычи. Следовательно, теория о формировании единой экономической модели с признаками самодостаточности имеет практическую ценность, поскольку активно внедряется в жизни.

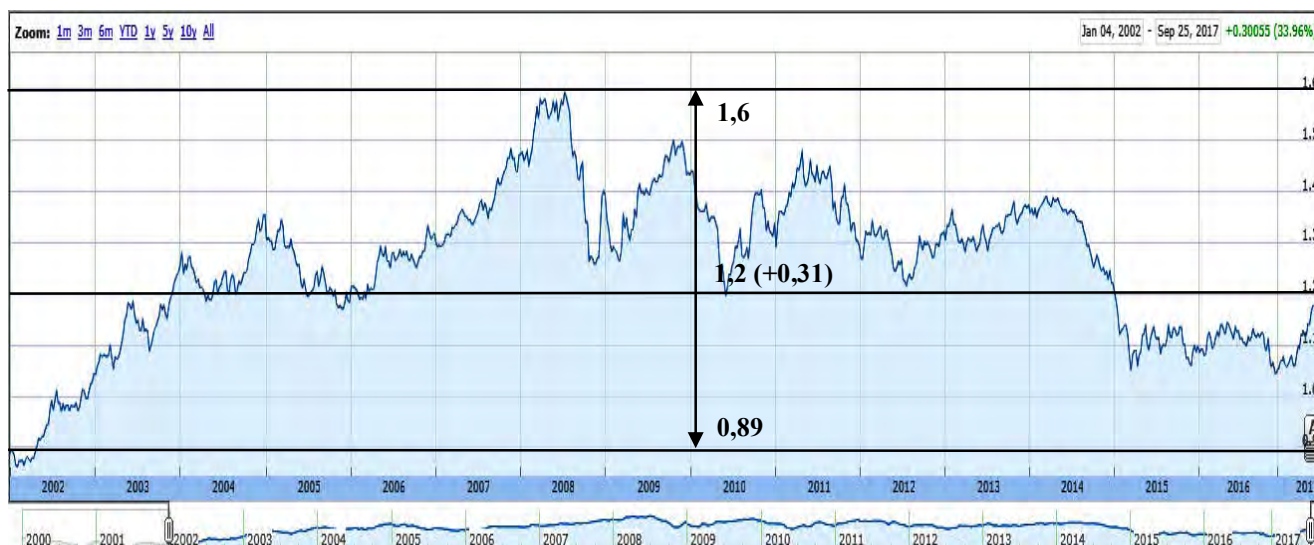


Рисунок 5.6 – График валютных торгов пары евро и доллар США (EUR/USD), 2002-2017 гг. [227]

Несмотря на частичную самодостаточность экономики ЕС, единая европейская валюта обладает огромным экономическим потенциалом, который успешно борется с общим давлением международной валюты на промышленное производство и рынки сбыта [228]. Под частичной производственной самодостаточностью ЕС подразумевается отсутствие необходимой ресурсно-сырьевой базы материалов и полезных ископаемых на территории ЕС, вследствие чего ЕС вынужден зависеть от поставщиков и импортировать данную группу материалов. Однако сальдо торгового баланса ЕС положительное, что свидетельствует об успешности проводимой политики объединением в финансовой и производственной сфере (рисунок 5.7).

Как уже было отмечено ранее, группа государств ОЭП рассматривается в работе, как единая экономическая система. Несмотря на то, что она территориально разделена на 15 независимых и суверенных государств, данная система продолжает функционировать как единая экономика. Более того, следует отметить, что данная экономика обладает критерием самодостаточности, т.е. данный территориальный регион имеет замкнутый цикл промышленного производства товаров и услуг в большей части сфер жизнедеятельности и способен удовлетворять текущие

потребности внутреннего населения. Следовательно, регион является более чем удобной площадкой для формирования межгосударственного объединения и введения единой региональной системы взаиморасчётов на основе одной валюты. Текущие показатели сальдо торгового баланса по исследуемой группе государств являются положительными, несмотря на разобщённость функционирования финансовых систем группы (рисунок 5.8).

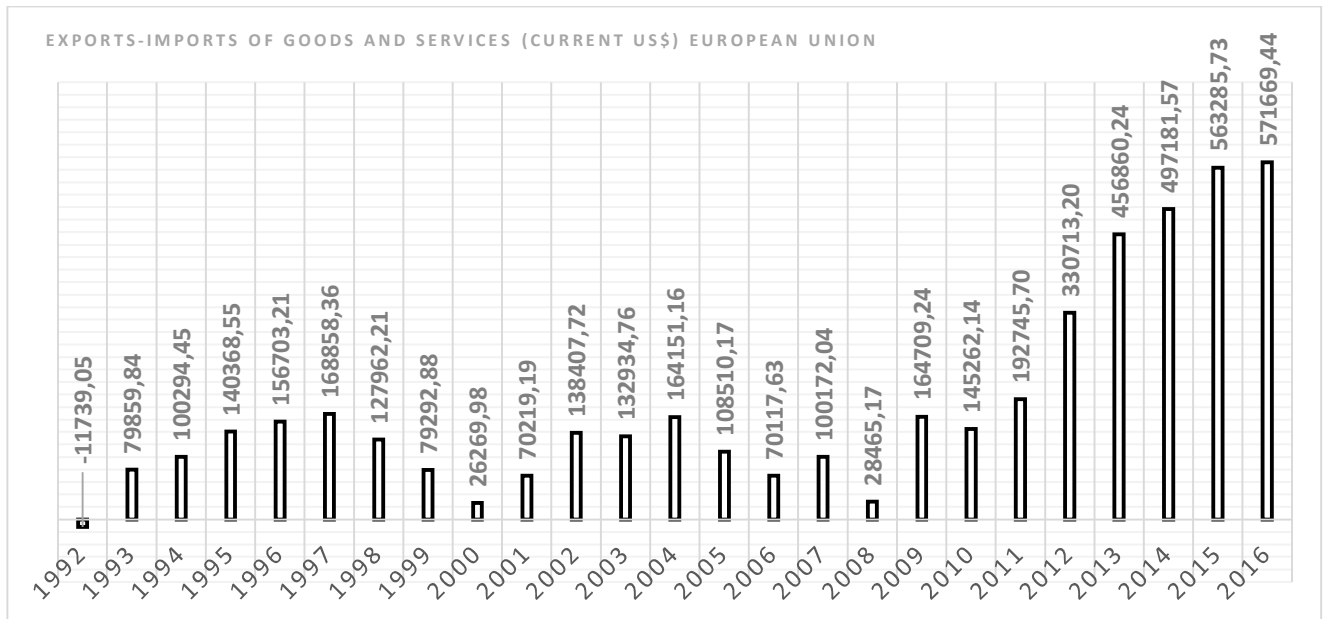


Рисунок 5.7 – Внешнеторговый баланс ЕС (1992-2016 гг.), млн долл. США

[135;136]

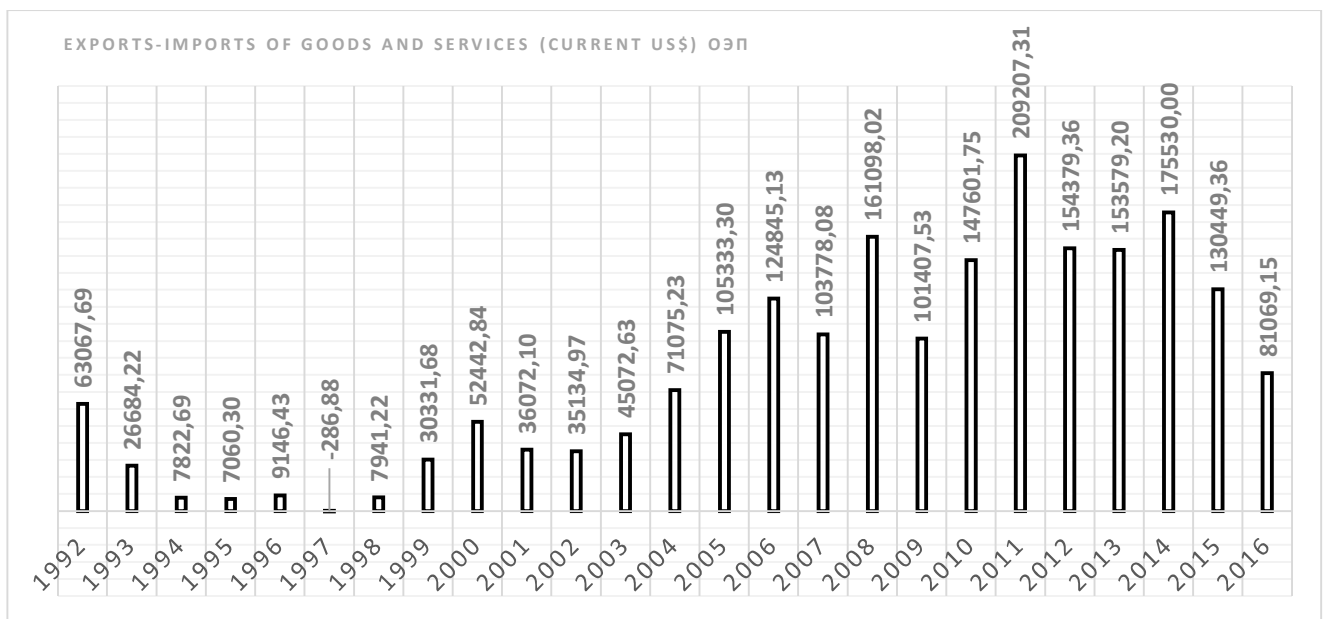


Рисунок 5.8 – Внешнеторговый баланс ОЭП (1992-2016 гг.), млн долл. США

[135;136]

Введение единой региональной валюты (ЕРВ) на территории группы государств ОЭП позволит изменить процесс международных торговых взаиморасчётов между группой государств ОЭП и остальными странами по принципу свободной конвертируемости финансовых средств. Следует заметить, что данный принцип будет функционировать лишь с международной и региональными валютами, поскольку попытка подвергнуть свободной конвертируемости национальную валюту любого государства приведёт к накапливанию долгов данного государства, и неспособности его возврата в силу отсутствия критерия самодостаточности его экономики. Введение региональной валюты также позволит рассматриваемому региону избежать финансового и частично экономического давления международной и других региональных валют на экономику группы государств ОЭП. В частности, свободная конвертация региональной валюты позволила бы осуществлять международную торговлю посредством равноценного товарно-денежного обмена с последующим распределением и накоплением иных региональных финансовых средств между участниками рынка. То есть, например, два региональных государственных объединения могли бы осуществлять торговые операции друг с другом, обменивая товар одной стороны на валюту другой и наоборот. Далее подобные торговые отношения привели бы к накапливанию чужой региональной валюты между участниками торговых отношений, которую можно использовать для дальнейших международных торговых операций.

Таким образом, данный механизм международных торговых взаиморасчётов приобретает критерий самодостаточности, а, следовательно, и независимости от других участников рынка или финансовых механизмов. Следовательно, потребность в международных валютных средствах может отпасть сама собой.

Однако данное утверждение не означает, что международные валютные средства играют только негативную роль в мировой экономике. Для полного отказа от международных валютных средств требуется проведение огромной экономической и политической работы на предмет формирования региональных

государственных объединений. В виду обширного разнообразия стран и их деления по этническим, религиозным, экономическим, политическим и другим признакам, искусственно подтолкнуть всех участников подобного проекта к регионализации будет очень сложно. Совершенно очевидно, что только естественные территориальные и государственные объединения имеют огромный потенциал для дальнейшего развития за счёт национальной воли. Дальнейшее функционирование модели взаиморасчётов на основе международной валюты параллельно с моделью взаиморасчётов на основе региональных валют будет только тормозить развитие те развивающиеся страны, которые будут вынуждены использовать первую модель.

Поскольку одним из основных вопросов данного исследования является изучение покупательной способности предлагаемых валютных средств, целесообразно углубиться именно в данном направлении. Покупательную способность предлагаемой единой региональной валюты (ЕРВ) группы стран ОЭП следует рассчитывать по новому принципу, который отталкивается от потенциального уровня промышленного производства и реализации товаров на внешнем и внутреннем рынках на условиях рыночного ценообразования.

Покупательная способность ЕРВ группы стран ОЭП может рассчитываться без внешнего финансового давления международной, региональной или национальной валюты. То есть принцип свободной конвертации региональной валюты позволил бы группе стран ОЭП избежать необходимости формирования принудительного накопления международных или иных региональных валютных средств для осуществления международных торговых операций. Другими словами, свободная конвертация региональной валюты группы стран ОЭП позволила бы осуществлять экспорт и импорт продукции с региональными союзными объединениями на общих основаниях, а с независимыми суверенными государствами на основаниях интеграционного валютного давления.

Подобное интеграционное валютное давление, на сегодняшний день, действует между ЕС и Россией, а также остальными государствами группы ОЭП. Его суть заключается в том, что ЕС импортирует и экспортирует продукцию только за свою региональную валюту – евро. Россия и остальные государства группы ОЭП

(кроме участников ЕС) при осуществлении импортно-экспортных операций с ЕС вынуждены накапливать определённое количество валюты ЕС и осуществлять торговлю только из расчёта накопленных финансовых средств ЕС, т.е. евро [229].

По законам современных экономических учений, принцип свободной конвертации действует в отношении той валюты, экономика государства которой обладает критерием самодостаточности. Данный критерий позволяет такому государству или союзной группе государств диктовать свои условия торговли всем участникам рынка, давая возможность избежать чужого валютного присутствия на внутреннем рынке. Такие возможности даёт непосредственно полный цикл непрерывного производства конкурентоспособной продукции, который выступает дополнительным гарантом товарного обеспечения эмитированных валютных средств.

Таким образом, введение ЕРВ в экономике группы государств ОЭП позволит получить полный контроль над её покупательной способностью со стороны Центрального Банка-эмитента. Также данное предложение позволит контролировать уровень промышленного производства группы стран ОЭП с учётом внутренних потребностей единой экономической системы группы стран ОЭП без негативных последствий современной международной борьбы производителей продукции за рынок сбыта, которую лишь условно можно назвать честной конкурентной борьбой.

Также данное предложение позволит контролировать уровень промышленного производства объединением ОЭП с учётом внешнего спроса производимой продукции группой на международном рынке. Если реализация производимой продукции каждой из стран группы ОЭП (без учёта членов ЕС) имеет зависимость быть реализованной только за международную валюту (что автоматически определяет и регулирует (причём не в лучшую сторону) стоимость такой продукции государством-эмитентом международных валютных средств), то переход на ЕРВ позволит группе стран ОЭП самостоятельно контролировать процессы товарного ценообразования и последующего регулирования стоимости

данной продукции посредством регулирования ценовой стоимости самой региональной валюты.

Введение, обращение и регулирование покупательной способности ЕРВ в зоне группы государств ОЭП целесообразно представить в виде функциональной модели, которая учитывает основную часть функциональных операций экономической системы государства. Функциональная модель независимого регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ представлена на рисунке 5.9.

Покупательная способность ЕРВ, в данном случае, будет целиком регулироваться следующими основными факторами:

уровнем промышленного производства, а точнее удельной долей производимой продукции группой стран ОЭП, которая будет направлена на удовлетворение потребностей населения группы;

эффективностью функционирования единой финансовой системы группы государств ОЭП, которая определяется коэффициентом финансовой цикличности, т.е. потребностью государства проводить или не проводить финансовые эмиссии;

наличием дебиторских долговых обязательств перед государством (например, в случае кредитования стран, не входящих в группу ОЭП), выраженной в ЕРВ, которая будет фактически являться финансовым обеспечением некоторой удельной доли промышленного потенциала государства-должника, под которую, собственно, и выделялся кредит;

наличием кредиторских долговых обязательств перед государством (например, в случае кредитования группы стран ОЭП или отдельного её государства со стороны государства, не входящего в группу), выраженных в валюте государства-кредитора, которые автоматически примут на себя функцию финансового обеспечения некоторой удельной доли промышленного потенциала государств группы ОЭП, под которую выделялся кредит [230].

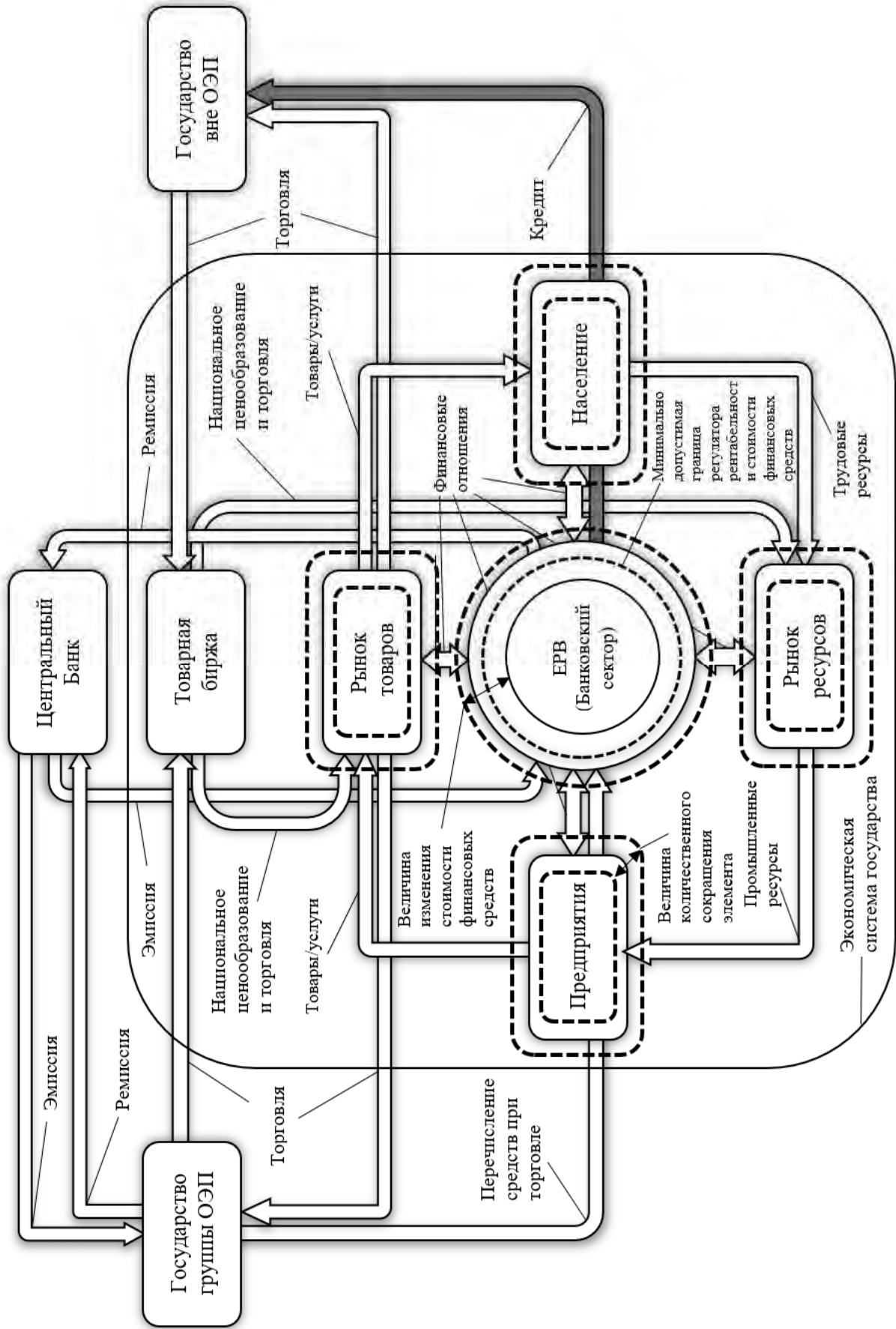


Рисунок 5.9 – Функциональная модель независимого формирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ

Введение ЕРВ в экономике группы стран ОЭП также позволит свести курсовую стоимость ЕРВ к другим региональным валютам в одном уровне к стоимости ЕРВ по паритету покупательной способности (ППС). Способствовать данному процессу будет ведение торговых операций с другими участниками рынка регионального характера на основе честной конкурентной борьбы. Объединение курсовой стоимости и стоимости ЕРВ по ППС позволит ликвидировать подпольный рынок финансовых средств, оставляя при этом полномочия по обменным валютным операциям для физлиц за банковским сектором. Ликвидация подпольного рынка финансовых средств не просто уберёт из экономики лишних финансовых посредников, а позволит снизить спекулятивное давление на ЕРВ, способствующее раскачиванию её курсовой стоимости при росте спроса на любую валюту.

Ведение торговых операций с участниками рынка, не входящих в региональные формирования, скорее всего, будет производиться на основе интеграционного валютного давления ЕРВ перед национальной валютой.

5.2. Экономико-математическое обоснование внедрения Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ) и специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ

Введение ЕРВ в единой экономике группы государств ОЭП является главным приоритетным направлением развития финансовой системы данной группы, на основе которой возможен прямой контроль над управлением покупательной способностью финансовых средств. Формирование независимой финансовой системы в экономике любого государства является залогом его успешного экономического развития в будущем. Однако введение любой валюты всегда сопровождается острой необходимостью её регулирования и управления её стоимостью. Одним из таких регулирующих органов выступает Центральный Банк (ЦБ).

Финансовые системы каждого из государств группы ОЭП (за исключением членов ЕС) являются относительно свободными и независимыми друг от друга, а также построены на основе иерархической системы подчинения Центральным Банкам (ЦБ) (государства группы ОЭП – члены ЕС отказались от национальной валюты и системы независимого финансового управления со стороны национальных ЦБ, и делегировали данные функции Европейскому Центральному Банку (ЕЦБ) и единой европейской валюте – евро). Функциями данных ЦБ являются, прежде всего:

- процессы эмиссии/ремиссии национальных финансовых средств;
- процессы рефинансирования банковского сегмента экономики и кредитных организаций;
- управление национальными золотовалютными резервами государства;
- осуществление роли правительственного банкинга [231].

Но совершенно очевидно, что введение ЕРВ в экономику группы государств ОЭП невозможно без формирования эффективной системы валютного регулирования, которое должно осуществляться на основе современных экономических, политических, социальных и иных управленческих, теоретических и практических знаний, необходимых для поддержания долгосрочной финансовой стабильности ЕРВ.

Одной из таких систем валютного регулирования может выступать Региональная Система Центральных Банков (РСЦБ). Очевидно, что введение ЕРВ будет требовать значительных контрольных и регулировочных мер со стороны ЦБ. Но было бы совершенно не разумным делегировать данные функции одному из национальных ЦБ группы государств ОЭП (даже если такой ЦБ подходит для подобной деятельности более чем достаточно).

Предлагается ввести наднациональный финансовый орган для экономики группы государств ОЭП – Евразийский Центральный Банк (ЕАЦБ). Данный финансовый институт должен выступать в роли главного финансового регулятора ЕРВ, выполняющего одну из основных генерирующих ролей финансового инструмента – эмиссию/ремиссию денег.

Территориальное расположение ЕАЦБ не имеет большого значения, по сравнению с его системой управления и контроля. Данная система управления должна обязательно состоять из руководящих органов, в которые входят представители всех государств, ратифицировавших введение ЕРВ в национальной экономической системе взамен национальной валюты (далеко не все государства группы ОЭП смогут технически провести ратификацию соглашения по введению ЕРВ на своей территории в силу большого количества экономических и финансовых нюансов).

Введение ЕАЦБ позволит:

проводить эмиссию/ремиссию ЕРВ;

осуществлять привязку (а также изменять её) государственных золотых резервов и иных товаров или ресурсов к ЕРВ (по необходимости);

осуществлять управление общими золотыми резервами (также возможно и валютными резервами) группы государств ОЭП;

осуществлять кредитную финансовую политику в экономической зоне ЕРВ;

осуществлять выпуск ценных бумаг с целью привлечения финансовых средств для инвестиционной деятельности;

устанавливать процентные ставки по ценным бумагам и иным формам привлечения финансовых средств;

контролировать покупательную способность ЕРВ путём сдерживания инфляционных/дефляционных процессов в единой экономической системе группы государств ОЭП.

ЕАЦБ должен выступать основным гарантированным эмитентом ЕРВ для всей финансовой зоны группы государств ОЭП и осуществлять политику рефинансирования государств или отдельных финансовых институтов по запросу сторон.

Однако сам процесс эмиссии ЕРВ для различных государств группы ОЭП, таким наднациональным финансовым институтом, как ЕАЦБ, практически невозможен без существования чётко отлаженной системы. Такая система должна состоять, как минимум, из группы Национальных Центральных Банков, которые

должны принять на себя вопросы финансового квотирования обеспечения ЕРВ национальных экономических систем.

Таким образом, предлагается ввести Региональную Систему Центральных Банков (РСЦБ), состоящую из ЕАЦБ и национальных ЦБ группы государств ОЭП. РСЦБ должна выступать также в роли наднационального финансового института, контролирующего деятельность национальных ЦБ группы государств ОЭП, а также управляющего финансовой политикой национальных ЦБ. Вышеизложенное означает, что РСЦБ должна иметь полностью командно-административную систему управления, основывающуюся на централизме основной деятельности на базе Совета правления. Национальные ЦБ группы государств ОЭП, соответственно, должны быть лишены возможности осуществления независимой валютной политики в экономической системе национального государства. Данные полномочия должны быть делегированы ЕАЦБ. Другими словами, деятельность ЕАЦБ должна основываться на принятии решений и выработке стратегии поведения, а национальные ЦБ обязаны следовать таким решениям и практически осуществлять выработанную стратегию поведения для ЦБ. Организационно-функциональная модель РСЦБ представлена на рисунке 5.10.

Предполагается, что одной из главных задач РСЦБ будет являться поддержание стабильности ЕРВ в экономических границах группы государств ОЭП. Конкретный способ такой поддержки кроется в совершенно нетрадиционных экономических подходах, которые не присущи современным экономическим учениям. Однако на сегодняшний день потребность в них продиктована запросом современного общества на формирование эффективной экономической модели государства, способной не только удовлетворить текущие потребности населения в товарах/услугах, но и обеспечить стабильность развития экономики государства, как минимум, до конца XXI века. Основные позиции сущности данного способа рассмотрим после обоснования необходимости РСЦБ поддерживать гиперстабильность стоимости и покупательной способности, вводимой ЕРВ.

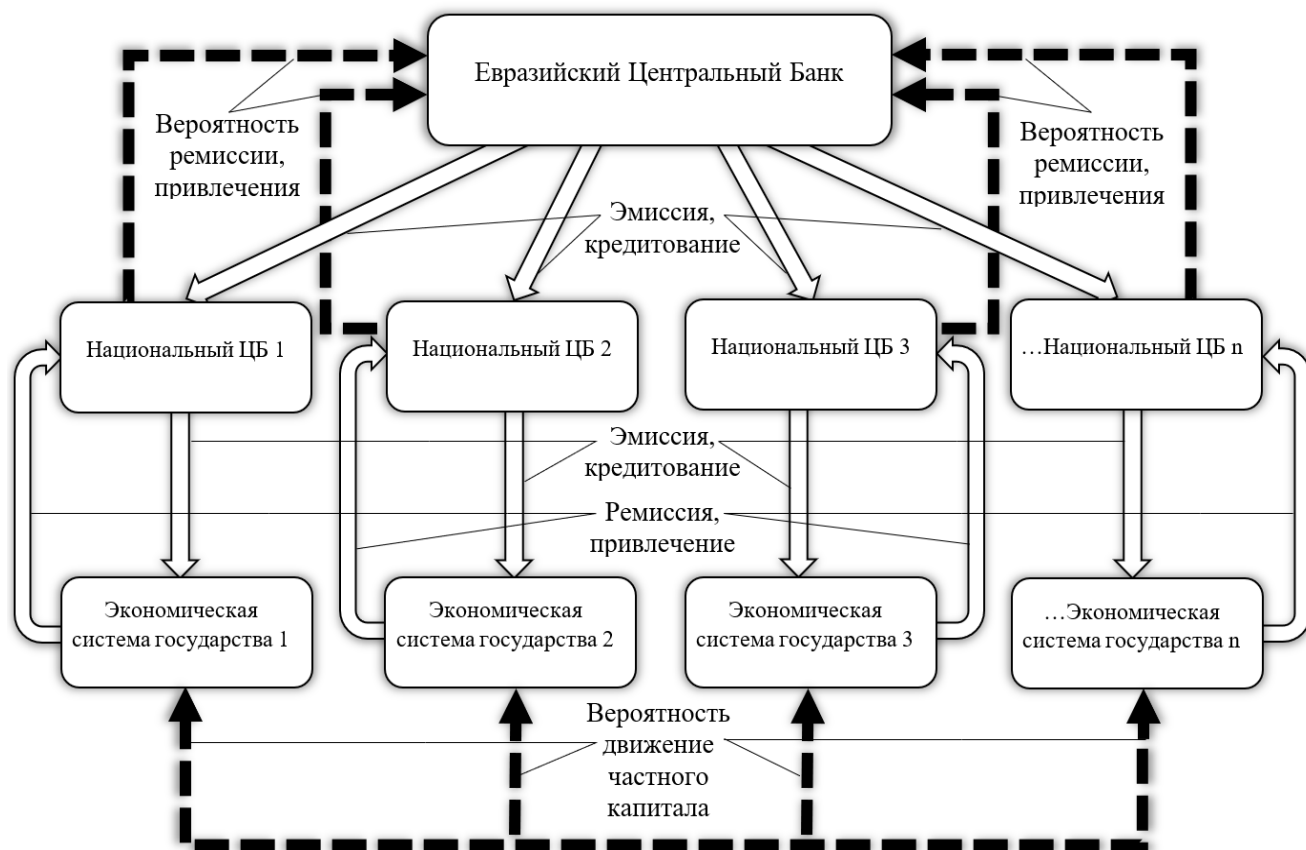


Рисунок 5.10 – Организационно-функциональная модель Региональной Системы Центральные Банков (РСЦБ)

Одним из главных критериев вводимой ЕРВ обязательно должна выступать стабильность её стоимости. Данный критерий очень важен с точки зрения поддержания условий для непрерывного процесса производства продукции, который исключает возможность появления экономических стрессов, вызванных финансовыми трудностями государства. Стабильность стоимости ЕРВ предполагает контроль учётной ставки процента ЕАЦБ в постоянном непрерывном режиме. Это означает, что ЕАЦБ должен установить оптимальный коридор учётной ставки процента, которая не должна отклоняться от допустимых значений. Учитывая предыдущий международный опыт финансовых отношений, можно отметить, что наиболее оптимальным коридором для ЕРВ является диапазон значений от 0,05 до 1%. Отклонение от данного диапазона, скорее всего, приведёт к девальвации ЕРВ и проблемам финансового обращения в группе.

На первый взгляд может показаться, что рекомендуемая учётная процентная ставка ЕАЦБ в 1% является очень большой и не совместима с прообразом стабильной валюты регионального значения, способной выступать в роли оплота реальной стоимости производимой продукции и сырья. Однако, на самом деле, понижение учётной процентной ставки практически до нуля не позволит сформировать эффективную конкурентную среду в области промышленного производства. При учётной процентной ставке, стремящейся к нулю, в экономике государства непременно будет наблюдаться застой промышленного развития, который обычно заканчивается вытеснением конкурентов с рынка товаров и формированием обширной монополии. Поэтому пребывание учётной процентной ставки на уровне 0,5% или ниже рекомендуется только на короткий срок, за который можно прибегнуть к действенной политике по её повышению до 0,8 – 1%. Рекомендованный уровень учётной процентной ставки ЕАЦБ – 1% (рекомендация основывается на анализе динамики учётной ставки ЕЦБ и скорости роста ВВП ЕС, представленной на рисунке 5.11).

Увеличение учётной процентной ставки всегда говорит о потребности ЦБ привлечь теми или иными способами определённое количество финансовых средств из экономики государства, тем самым пытаясь побороть возможный кризис скорой девальвации валюты, за которым обязательно последует сокращение уровня промышленного производства, а значит и размеров экономики. Привлечённые средства, как правило, используются в инвестиционном русле, пытаясь заставить экономику расширяться, создавая новые рабочие места. В данном финансовом инструменте можно увидеть лишь положительный эффект от его деятельности, ошибочно понимая, что дальнейшая работа ЦБ по привлечению ещё больших средств будет только позитивно влиять на экономику [232].

В действительности всё выглядит совсем не так, как кажется, поскольку даже частичная монополизация финансовой и экономической деятельности государства приводит к замедлению развития экономики в целом.

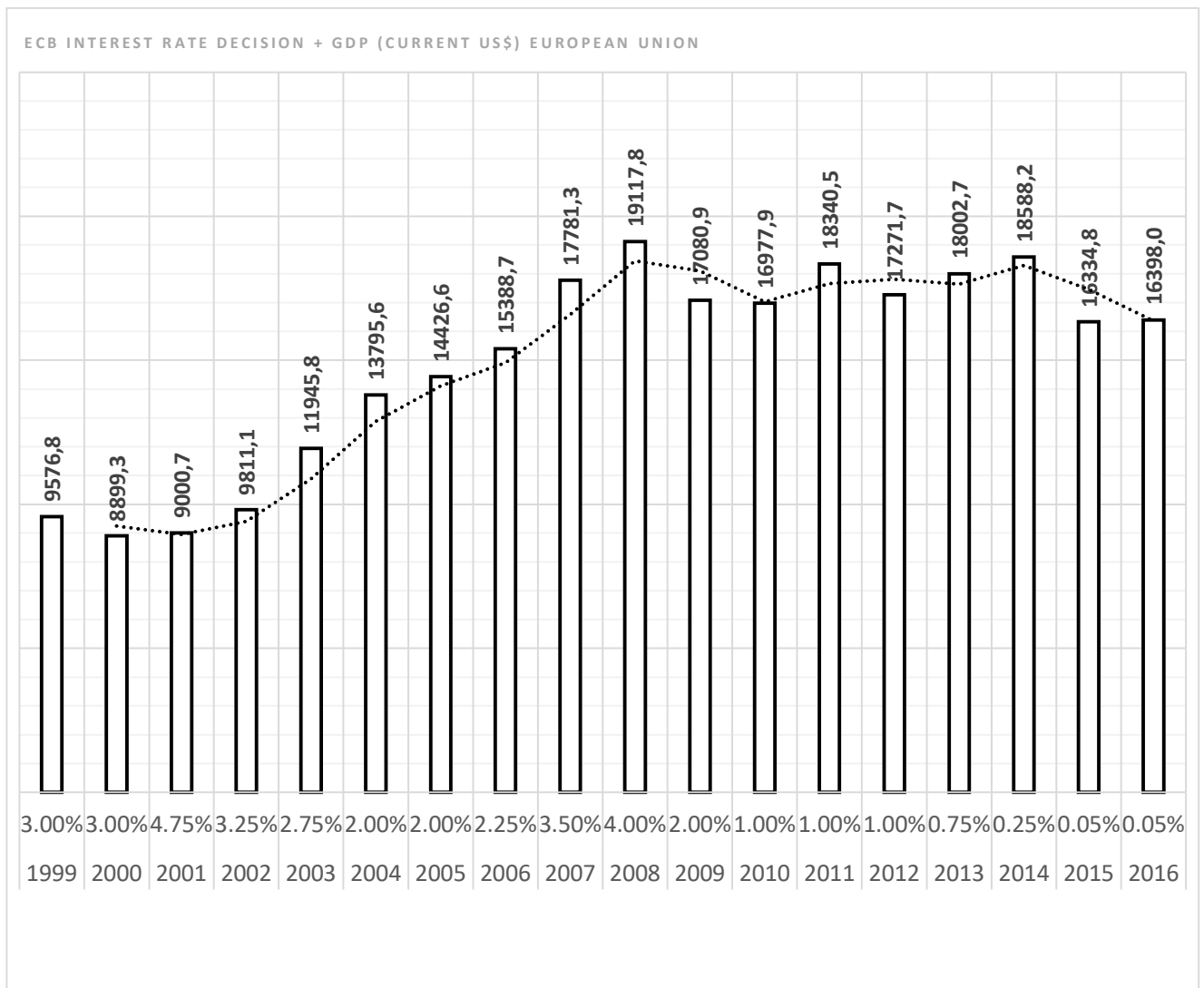


Рисунок 5.11 – Динамика зависимости учётной ставки ЕЦБ от роста ВВП ЕС (1999-2016 гг.), млрд долл. США [233; 234]

Однако низкая учётная ставка процента ЦБ также является плохим стимулятором функционирования мелкого и среднего бизнеса, который может функционировать, имея перспективу получения хорошей прибыли. Если работа мелкого и среднего бизнеса зависит только от стремления получения прибыли, то получая её, бизнес увеличивает собственное финансовое благополучие, одновременно сокращая финансовую наличность в экономике (при условии, что бизнес накапливает значительные средства, которые продолжительное время не участвуют в финансово-экономическом обороте). Следовательно, современная финансово-экономическая система находится в ловушке накопления финансовых

средств, которые накапливаясь у населения, выпадают из процесса промышленного производства и потребления продукции. ЦБ вынужден реагировать на подобную деятельность эмиссией финансовых средств, обесценивая финансовые накопления населения, тем самым стимулируя его обменивать средства на товары или услуги.

Одной из главных причин существования ловушки накопления финансовых средств является низкий уровень доходов населения, провоцирующий нарушение стабильности экономической ситуации в государстве, при которой количество рабочих мест является неустойчивым и, как правило, всегда меньше текущего спроса. Данное явление вызывает цепную реакцию из массы последующих неблагоприятных явлений, таких, как: постоянная эмиссия денег, ускоряющаяся инфляция, падение уровня доходов населения вследствие преобладания спроса на рабочие места над их предложением, постоянное падение стоимости национальной валюты вследствие ведения политики по сокращению потребления импортируемой продукции и т.д. В результате, существование данной цепочки явлений в экономике государства вызывает у населения страх возможного недопотребления. Это означает, что население, в своём большинстве, отказывается от различных товаров и сферы развлечения в пользу накопления финансовых средств, тем самым обеспечивая себя гарантиями потребления необходимой продукции в будущем. Для экономики государства данная ситуация является критической вдвойне, поскольку кризис функционирования экономики дополняется кризисом потребления продукции и кризисом цикличности денежной массы (собственно, сама цикличность, в некотором качестве, перестаёт существовать).

Таким образом, для противодействия избитой ситуации ловушки накопления финансовых средств, которая имеет место в экономике каждого государства группы ОЭП, параллельно с введением ЕРВ в экономике группы государств ОЭП, предлагается введение специальной денежно-кредитной политики в зоне ЕРВ.

Суть предлагаемой денежно-кредитной политики комплексно отображена в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Основные положения специальной денежно-кредитной политики в зоне ЕРВ

№ п/п	Основные положения
1.	Привязка вводимой ЕРВ к реальным государственным запасам драгметаллов (золотой стандарт), а также к запасам других ценных природных ресурсов по мере необходимости
2.	Запрет эмиссии ЕРВ под обеспечительные гарантии стоимости долговых обязательств заёмщиков
3.	Установка обязательной обеспечительной нормы стоимости ЕРВ в товарном эквиваленте (т.е. покупательной способности ЕРВ), гарантирующей норму потребления производимой продукции/услуг
4.	Установление обязательства государства по ограниченному размену ЕРВ на драгметаллы или на иные составляющие ВО и товарные эквиваленты стоимости ЕРВ в зависимости от текущей потребности держателя средств
5.	Выполнение программы широкой реализации доступных кредитных продуктов при осуществлении операций купли-продажи имущества или товаров/услуг
6.	Осуществление как внутренней, так и внешней кредитной политики государства исключительно безналичными финансовыми средствами, ресурсами или готовым товаром (т.е. запрет на осуществление кредитования реальной наличной массой ЕРВ)
7.	Формирование системы продажи ЕРВ за реальный эквивалент её натуральной стоимости при осуществлении товарно-денежных операций на вторичных рынках

Рассмотрим основные позиции предлагаемой денежно-кредитной политики более детально.

1. Под привязкой, вводимой ЕРВ к реальным государственным запасам драгметаллов и других природных ресурсов, подразумевается формирование

позиции государственных запасов драгметаллов в качестве роли валютного обеспечения (ВО) реальной стоимости ЕРВ. Данное предложение лишь частично совпадает с основными позициями, существовавшей ранее монетарной системы золотого стандарта в мировой экономической системе.

Суть предложения заключается в расширении номенклатуры обеспечения реальной стоимости ЕРВ ко всем государственным запасам драгметаллов и прочих государственных запасов сырьевых ресурсов. Увеличение массы ВО реальной стоимости ЕРВ позволит провести эмиссию ЕРВ в больших количествах, что позитивно отразится на финансово-экономической деятельности группы государств ОЭП. Также предполагается, что международная или любая другая валюта не могут выступать в роли валютного резерва, являющегося обеспечением реальной стоимости ЕРВ, под который можно осуществлять эмиссию ЕРВ.

Валютным обеспечением ЕРВ также могут выступать специальные природные ископаемые, однако применение данной возможности может быть осуществлено только по мере необходимости.

Предполагается, что количество эмитированных средств будет прямо пропорционально государственным запасам драгметаллов. То есть естественная добыча драгметаллов будет способствовать дополнительной эмиссии ЕРВ без инфляционных процессов.

Также предлагается отказаться от жёсткого фиксированного количества драгметаллов и других составляющих ВО в содержании ЕРВ. Данный подход позволит наращивать обеспеченную финансовую массу даже в те периоды, когда наращивание драгметаллов не происходит, а потребность в эмиссии актуальна (на рисунке 5.12 представлен безлимитный механизм соотношения количества драгметаллов в содержании ЕРВ).

На сегодняшний день данная схема не используется развитыми государствами, поскольку она наносит ущерб репутации национальной валюте, однако последствиями такой политики является накопление долговых обязательств государства, что не наносит ущерб непосредственно экономике.

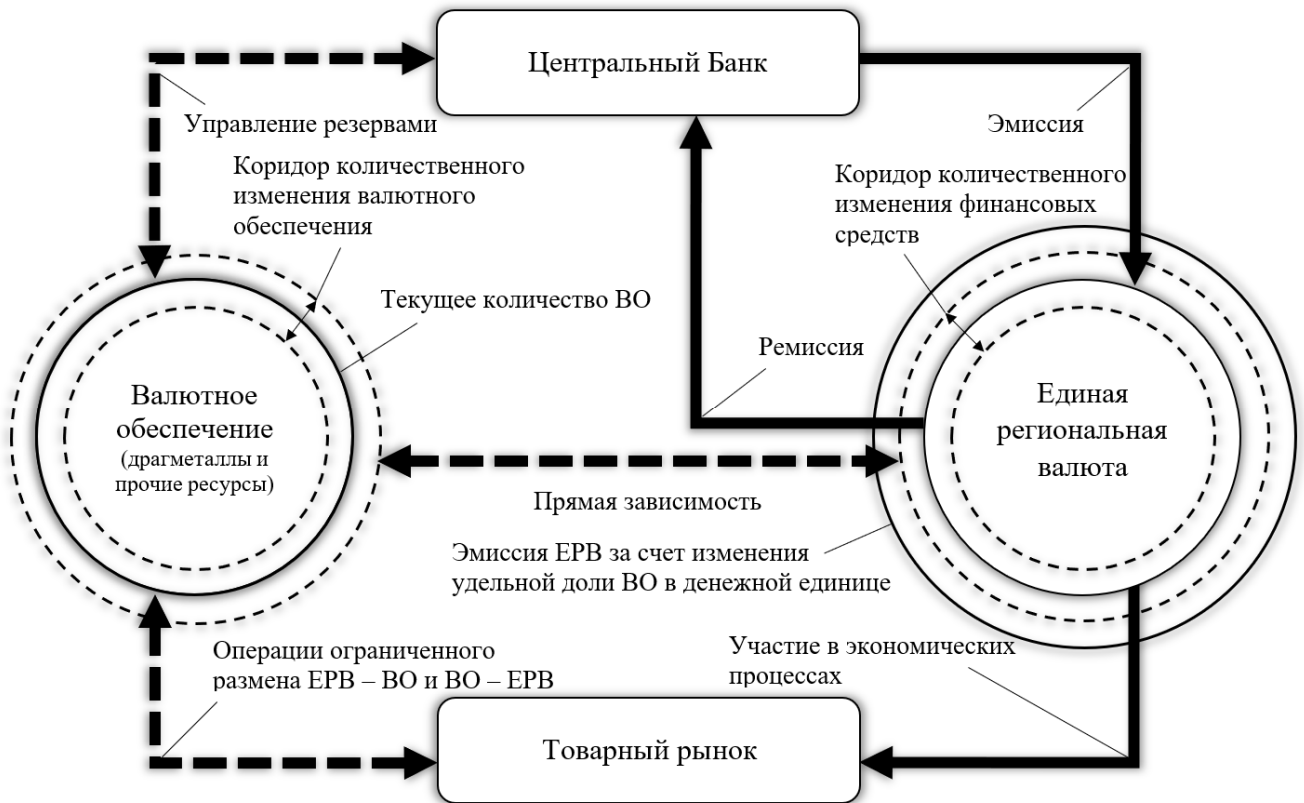


Рисунок 5.12 – Безлимитный механизм соотношения валютного обеспечения в содержании ЕРВ

2. Под запретом эмиссии ЕРВ под обеспечительные гарантии стоимости долговых обязательств заёмщиков подразумевается ведение специальной монетарной политики государства, предполагающей изготовление финансовых средств исключительно под гарантии натуральной стоимости валютного обеспечения. В качестве ВО могут выступать, в первую очередь, государственные запасы драгметаллов и прочие сырьевые ресурсы, а также природные ископаемые специального назначения (при необходимости).

Данный критерий является обязательным в предлагаемой денежно-кредитной политике, поскольку изготовление финансовых средств под гарантии долговых обязательств заёмщиков рассматривается как экономическое преступление. Совершенно очевидно, что эмиссия финансовых средств под гарантии долговых обязательств заёмщиков может быть осуществлена лишь тогда, когда цикличность финансовой системы государства нарушена, а продолжительное её состояние в таком виде угрожает экономике дефолтом.

Проведение данной политики, как правило, осуществляется в качестве последнего средства для спасения экономики, в тот момент, когда все предыдущие источники, как сырьё и промышленность, уже исчерпали свой потенциал в качестве ВО. Таким образом, дефолт экономики наступает тогда, когда материальные составляющие ВО, обладающие хоть какой-нибудь реальной ценностью, исчерпывают свой потенциал для эмиссии, постоянная потребность в которой у государства продолжает оставаться на высоком уровне.

Дальнейшее манипулирование с эмиссией и искусственным ВО не имеет ничего общего с законной экономической деятельностью, поскольку оно вводит в заблуждение держателей относительно реальной стоимости таких финансовых средств. Функционирующая финансовая система на основе денег, имеющих мнимое ВО, рано или поздно обязательно приведёт к коллапсу всей экономики, участники которой будут обмануты, и не смогут получить те общественные блага, которые сами же и производили. Если подобный механизм имеет юридическую основу для своей деятельности, то такое законодательство подлежит денонсации, а авторы и ратифицирующие органы – наказанию.

3. Под установлением обязательной обеспечительной нормы стоимости ЕРВ в товарном эквиваленте (т.е. покупательной способности ЕРВ), гарантирующей норму потребления производимой продукции/услуг подразумевается фиксированное лимитирование удельной доли производимой продукции/услуг в единице, вводимой ЕРВ. Данный критерий предлагаемой валюты означает, что натуральная стоимость ЕРВ должна всегда иметь постоянную удельную долю товарного эквивалента, гарантом которой выступает постоянное ВО.

Если данное условие будет выполняться (в том числе за счёт промышленного потенциала группы государств ОЭП и предлагаемой денежно-кредитной политики РСЦБ), то курсовая стоимость ЕРВ на международном валютном рынке будет постоянной. В свою очередь, устоявшаяся курсовая стоимость ЕРВ способствует не только формированию честного ценообразования на внутреннем рынке товаров и услуг, но также закрепляет настоящую покупательную способность финансовых

средств. Обладая валютой с данными критериями, государство в состоянии сформировать справедливую политику честного потребления производимой продукции на основе формирования уровня покупательной способности населения с учётом промышленного потенциала экономики.

Данная поправка представляет колоссальное значение для экономики группы государств ОЭП, поскольку она влияет на рост промышленного производства, а также на его масштаб. Устанавливая и обеспечивая хорошую норму потребления производимой продукции внутри экономики, государство обеспечивает спрос на широкую номенклатуру производимой продукции в большом масштабе, побуждая экономику к постоянному росту.

Другими словами, покупательная способность ЕРВ может быть обеспечена на должном уровне только под залог реальной стоимости ВО, следовательно, доля ВО в единице ЕРВ должна быть фиксированной.

4. Под обязательством государства по ограниченному размену ЕРВ на драгметаллы или на иные составляющие ВО и товарные эквиваленты стоимости ЕРВ в зависимости от текущей потребности держателя средств подразумевается осуществление ограниченной возможности проведения обменных операций ЕРВ – ВО и ВО – ЕРВ.

Данное положение предлагаемой денежно-кредитной политики имеет стратегическую целесообразность, поскольку само существование разменных операций показывает реальную стоимость предполагаемой ЕРВ. В данном случае это означает, что к вводимым финансовым средствам будет применён целый ряд критериев относительно доверия валюте, её привлекательности для сохранения личной трудовой деятельности, её привлекательности для инвестиционных операций, удобства проведения взаиморасчётных операций межрегионального назначения, наличия международного доверия для хранения результатов своего труда в ЕРВ и пр.

Однако операции размена ЕРВ – ВО должны иметь ограниченный оборот, поскольку государственные запасы драгметаллов и прочих элементов ВО выступают в роли залоговой стоимости ЕРВ. Если допустить ситуацию, при

которой значительная часть ВО окажется в руках физлиц и юрлиц, экономика столкнётся с дефицитом валюты, оставшаяся же валюта может подвергнуться рыночному изменению курсовой стоимости. Из вышесказанного можно сделать вывод, что существующий элемент ВО должен быть разделён на две непропорциональные части, одна из которых (меньшая) будет подвергнута для осуществления операций размена ЕРВ – ВО, а другая (большая) – должна играть роль неприкосновенного государственного запаса, использовать которое нецелесообразно.

Существование разменных операций ЕРВ – ВО и ВО – ЕРВ имеет ещё одну очень важную особенность. Данная особенность заключается в вышеупомянутом критерии ЕРВ о возможном наличии международного доверия для хранения результатов своего труда в ЕРВ. Если данный критерий будет иметь место на практике, то он сможет обеспечить проведение разменных операций ВО – ЕРВ за пределами группы государств ОЭП. Таки образом, данный критерий может быть задействован в качестве средства привлечения драгметаллов и прочих элементов ВО в РСЦБ для естественного увеличения государственных запасов ВО группы государств ОЭП.

5. Под осуществлением программы широкой реализации доступных кредитных продуктов при осуществлении операций купли-продажи имущества или товаров/услуг подразумевается формирование надёжной системы доступного кредитования населения для осуществления любых финансовых операций.

Данное предложение имеет ключевое значение в структуре предлагаемой денежно-кредитной политики, поскольку оно является одним из главных инструментов, призванных противостоять ловушке накопления финансовых средств. Как уже было замечено ранее, финансовая система государства (или группы государств) может считаться эффективной и сильной только тогда, когда она обладает критерием цикличности. Цикличность такой системы объясняется постоянным естественным движением финансовых средств системы (т.е. когда деньги не задерживаются на долго в одних руках, а продолжают участвовать в обменных операция типа Д – Т – Д).

Однако на практике достичь такого положения фактически невозможно, особенно в обществе, которое стремится к сопоставимому достатку. Следовательно, кредитование участников рынка является одним из главных инструментов по противодействию ловушки накопления финансовых средств. Только осуществление надёжной и доступной кредитной политики на рынке товаров и услуг позволит концентрировать валютную массу в банковском сегменте экономики, тем самым избавляя экономику от необходимости проводить дополнительную эмиссию вследствие нехватки денег в экономическом обороте (что чревато повышением коэффициента естественной инфляции), а также позволяя задействовать привлечённые средства в инвестиционном русле.

Также следует заметить, что данное предложение может функционировать только при стабильно развивающейся экономике, с постоянно стабильным количеством рабочих мест, хорошим уровнем промышленного производства и сильной банковской системой. Ставка кредитования при этом должна быть предельно низкой и приблизительно равной (или незначительно превышать) учётной процентной ставке ЦБ. В данном случае, максимальная ставка кредитования не может превышать 2% годовых. Рекомендуемое значение ставки кредитования 1,05-1,5% годовых.

6. Под осуществлением внутренней и внешней кредитной политики государства исключительно безналичными финансовыми средствами, ресурсами или готовым товаром (т.е. запрет на осуществление кредитования реальной ЕРВ) подразумевается введение специальной системы безналичных финансовых взаиморасчётов, основанной на безналичной валюте.

Принцип данного предложения денежно-кредитной политики кроется в формировании, параллельно с ЕРВ, безналичной валюты, с помощью которой предполагается осуществление безналичных взаиморасчётов, а также кредитования. Поскольку принцип кредитного развития экономики взят нами за основу, как один из наиболее эффективных методов наращивания промышленного производства и ВВП, следовательно, само существование кредита является неотъемлемым компонентом развития экономики государства.

Однако сам механизм кредитования предусматривает финансирование держателя кредита в залог его будущей деятельности. Поскольку подобную деятельность держатель кредита может начать только после непосредственной передачи ему финансовых средств, деньги для этой операции должны быть заранее зарезервированы ЦБ. Если такого резервирования не предусматривается, следовательно, осуществлять кредитование банковская система будет просто не в состоянии. Обратиться к механизму действующего международного кредитования нецелесообразно, поскольку валютным обеспечением для международных финансовых средств выступают не драгметаллы и другие ценные материалы, а долговые обязательства граждан некоторых стран. В нашем случае, данные экономические приёмы рассматриваются как экономические преступления, не совместимые с принципами права и государственной экономической деятельности.

Введение безналичных финансовых средств предполагает осуществление кредитных операций без физического перемещения наличной ЕРВ. Данный способ обладает огромным преимуществом над традиционным, поскольку позволяет наличной ЕРВ не покидать пределы своей экономической зоны в случае международного кредитования. То есть изначально блокирована возможность финансового истощения группы государств ОЭП посредством невозврата средств. Данные операции целесообразно проводить, кредитуя другие государства под залог приобретения ими продукции группы государств ОЭП, т.е., изначально рассчитывая на то, что выданные финансовые средства будут в скором времени возвращены обратно. Следовательно, система кредитования с помощью безналичных финансовых средств позволит осуществлять те же операции купли-продажи товаров/услуг со стороны держателя кредита, только минуя фазу физического перемещения ЕРВ (тем самым удешевляя весь процесс). В случае внутриэкономического кредитования система безналичных финансовых средств позволит осуществлять процесс купли только отечественных товаров/услуг, что позитивно скажется на экономике.

Валютным обеспечением для безналичных финансовых средств может выступать только товар/услуги, под которые данные финансовые средства будут

условно выпущены. Драгметаллы и иные ценные ресурсы не могут выступать в качестве ВО для безналичных финансовых средств.

Запрет на осуществление кредитования наличным ЕРВ объясняется склонностью такого механизма к формированию ловушки накопления финансовых средств у держателей, что, безусловно, замедляет темп роста ВВП и является причиной возникновения инфляции ЕРВ.

7. Под формированием системы продажи ЕРВ за реальный эквивалент её натуральной стоимости при осуществлении товарно-денежных операций на вторичных рынках подразумевается введение системы продажи ЕРВ за пределы её экономической зоны по принципу обмена ЕРВ – ВО или ЕРВ – эквивалент товарной стоимости.

Данное предложение предполагает осуществление международных торговых операций между группой государств ОЭП и другими государствами за ЕРВ, предварительно осуществляя её продажу на специальных торговых условиях.

Данное предложение позволит осуществлять экономическую политику экспансии ЕРВ за пределы её установленной экономической зоны, формируя финансовое обеспечение некоторой удельной доли промышленного потенциала других государств, вопреки действующей там национальной валюте. Однако следует уточнить, что данное предложение не имеет негативного подтекста, призванного навредить экономике других государств. Наоборот, данное предложение направлено на защиту национальных интересов группы государств ОЭП, поскольку ведение обычной валютной торговли, в данном случае, чревато возникновением дефицитных и иных взаиморасчётных трудностей. Другими словами, нецелесообразно проводить обычные валютные торги между валютой, подкреплённой реальным ВО с возможностью её обмена на реальный элемент ВО, и валютой, не имеющей возможности быть обменянной в любой момент на её подкрепляемую составляющую ВО [235].

Также данное предложение может способствовать формированию системы внешнего привлечения драгметаллов и иных ценных ресурсов, способных выступать в роли ВО для ЕРВ в РСЦБ, обеспечивая тем самым другие государства

стабильной валютой, отображающей реальную стоимость товаров и услуг, при этом не подверженной девальвации в долгосрочной перспективе.

Все вышеописанные операции позволят нарастить удельную долю покупательной способности ЕРВ, обеспечивая стабильность её осуществления.

Специфика предложенных моделей по усовершенствованию механизма государственного управления покупательной способности финансовых средств не позволяет прибегнуть к точным расчётам, поскольку попросту не существует никаких точных для этого исходных данных. Получение точных исходных данных на базовом уровне зависит от конкретного количества имеющихся ресурсов, людей, товарной номенклатуры, предприятий, потенциальных возможностей и пр.

В данном случае получить точные исходные данные невозможно, поскольку вносимые предложения имеют оптимизационный характер действия, направленный на формирование самодостаточных экономических образований из нескольких независимых ранее государств. Поскольку подобная оптимизация предполагает выработку особых интеграционных экономических процессов между странами, общий процесс экономической интеграции по своей природе всегда пребывает в динамическом состоянии, особенно в начальной своей стадии.

На локальном экономическом уровне получение точных исходных данных также затруднено процессами оптимизации уровня покупательной способности финансовых средств, поскольку нереализованные потенциальные производственные возможности государства могут полностью изменить динамику стоимости денег, а внешние интеграционные процессы как раз являются стимуляторами роста потенциальных производственных возможностей, которых не было раньше.

Наиболее оптимальным подходом для решения возникшего затруднения является выработка переменных величин, которые могут в полной мере обозначать точные исходные данные или явления, и одновременно быть всегда взаимозамещаемыми с точными исходными данными.

Предлагаемая модель по независимому формированию уровня покупательной способности финансовых средств на основе ЕРВ предполагает,

прежде всего, введение новой валютной единицы на основе специального государственного ВО, состоящего из государственных запасов драгметаллов, драгмат. и прочих ценных ресурсов. Одним из главных факторов данного процесса является расчёт точного количества финансовых средств, необходимых для обеспечения работы государственной экономики.

Расчёт точной массы финансовых средств (МФС) производится по следующей формуле:

$$\text{МФС} = \frac{\sum \text{ЦТ} - \sum \text{ЦКТ} + \sum \text{ПС} - \sum \text{БС}}{\text{СОД}}, \quad (5.1)$$

где

$\sum \text{ЦТ}$ – суммарная цена всех имеющихся товаров, предназначенных для продажи;

$\sum \text{ЦКТ}$ – суммарная цена всех имеющихся товаров, проданных в кредит;

$\sum \text{ПС}$ – суммарная цена всех проданных ранее в кредит товаров, срок погашения которых наступил;

$\sum \text{БС}$ – суммарная стоимость всех бартерных сделок, которые были проведены;

СОД – годовая (периодическая) скорость оборота финансовых средств.

Годовая скорость оборота финансовых средств исчисляется количеством полных оборотов (циклов) денежной массы от ЦБ к ЦБ за календарный год (либо другой период).

Также необходимую массу финансовых средств (МФС) можно рассчитать, зная общее количество произведённой продукции, среднюю стоимость реализации такой продукции и скорость оборота финансовых средств за определённый период:

$$\text{МФС} = \frac{\text{СЦ} \times \text{ТМ}}{\text{СОД}}, \quad (5.2)$$

где

СЦ – усреднённая рыночная стоимость (цена) произведённых товаров;

ТМ – суммарная товарная масса всей произведённой продукции;

СОД – годовая (периодическая) скорость оборота финансовых средств.

Таким образом, данную формулу можно преобразовать в уравнение денежного обращения, которое будет иметь следующий вид:

$$\text{МФС} \times \text{СОД} = \text{СЦ} \times \text{ТМ} \quad (5.3)$$

Данное уравнение будет означать, что теоретически необходимое количество денег в экономике и скорость их вращения будет равняться финансовой потребности рынка, состоящей из произведения усреднённой рыночной стоимости произведённых товаров и суммарной товарной массе всей произведённой продукции в определённый период. Однако на практике такое равенство зачастую нарушается вследствие возникновения кризисных явлений в экономике, и представленное равенство переходит в неравенство, смещая паритет сил в пользу одного из контрагентов:

$$\text{МФС} \times \text{СОД} \neq \text{СЦ} \times \text{ТМ} \rightarrow \text{МФС} \times \text{СОД} > (<) \text{СЦ} \times \text{ТМ} \quad (5.4)$$

Зачастую подобное смещение происходит в пользу левого контрагента, т.е. возникают предпосылки девальвации финансовых средств. Но на практике никогда не происходит первоначального выравнивания. Это означает, что денежная масса в экономике преобладает над товарным эквивалентом и используется в качестве дополнительного манипулятора, оказывая влияние на процессы производства продукции.

Следует заметить, что данное неравенство присуще современной экономической системе любого государства. В случае с ЕРВ, подобного неравенства возникнуть не может априори, поскольку введение ЕРВ сопровождается жёсткой привязкой валюты к государственному ВО на основе драгметаллов и пр., что исключает возможность эмиссии финансовых средств под деривативы. В данном случае может наблюдаться только смещение паритета сил в пользу правого контрагента:

$$\text{МФС} \times \text{СОД} < \text{СЦ} \times \text{ТМ} \rightarrow \text{МФС} \times \text{СОД} = (\leq) \text{СЦ} \times \text{ТМ} \quad (5.5)$$

Возникнуть данная ситуация может за счёт естественного роста экономики (на основе её развития за счёт естественной эмиссии), однако уравнивание происходит либо за счёт естественного увеличения государственного ВО, либо за счёт новой финансовой эмиссии ЕРВ с изменениями удельной доли ВО в структуре ЕРВ.

Для определения скорости оборота финансовых средств (в нашем случае ЕРВ) целесообразно прибегнуть к традиционной практике ранжирования денег. Подобное финансовое распределение на так называемые денежные агрегаты позволяет идентифицировать структуру и назначение всей денежной массы в экономике. В данном случае целесообразно разделить всю денежную массу на агрегаты: M_0 , M_1 , M_2 , M_3 и M_4 (рисунок 5.13, Приложение Е).

Денежный агрегат M_0 состоит из обычной денежной базы, которая подразделяется на банкноты и монеты. Банкноты составляют большую часть данного денежного агрегата (до 95%), монетная часть (от 5%, но не более 10%). Также сюда можно отнести ценные бумаги ЦБ, выполняющие функцию обычных наличных денег.

Денежный агрегат M_1 состоит из денежного агрегата M_0 и финансовых средств на счетах в банковской системе. Это могут быть средства физических и юридических лиц, которые могут быть использованы в качестве мгновенной трансформации в товар/услугу.

Денежный агрегат M_2 состоит из денежного агрегата M_1 и специальных депозитов в банковском сегменте, которые размещены там на определённый срок. Сюда также относятся краткосрочные ценные бумаги ЦБ.

Денежный агрегат M_3 состоит из денежного агрегата M_2 , ценные бумаги/облигации коммерческих банков или кредитных компаний и ценные бумаги, имеющие открытый доступ к приобретению.

Денежный агрегат M_4 состоит из денежного агрегата M_3 и других ценных бумаг с низкой ликвидностью (депозитные сертификаты кредитных компаний, векселя обанкротившихся учреждений, казначейские векселя, государственные облигации сберегательного займа).

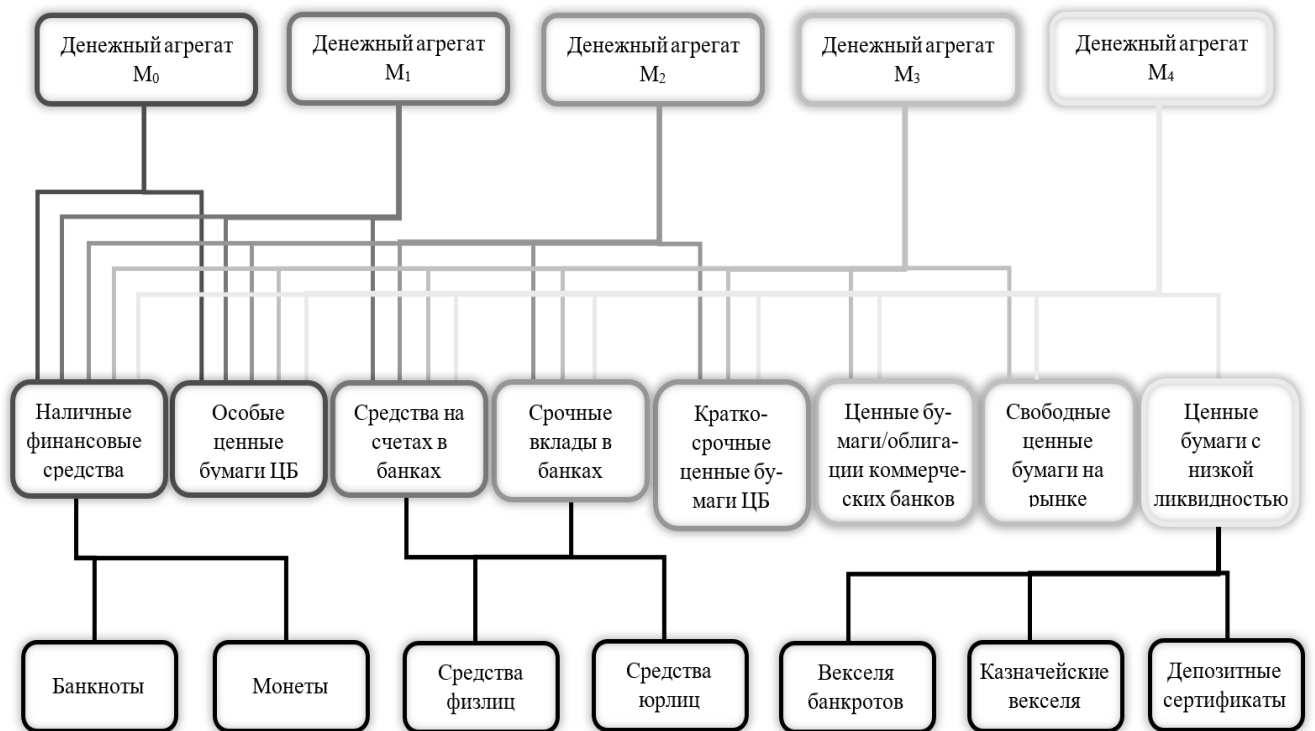


Рисунок 5.13 – Состав агрегатов денежной массы

Практический опыт распределения денежного агрегирования показывает, что каждый из денежных агрегатов должен обладать равновесной позицией по отношению к остальным. Если подобное равновесие будет нарушено, то произойдет нарушение обращения всей денежной массы в экономике. Подобное равновесие, как правило, наступает при условиях, которые удовлетворяют явлению $M_2 > M_1$, более устойчивое положение равновесия происходит при явлении $M_2 + M_3 > M_1$. Долговременное удовлетворение условиям последнего явления приводит к наращиванию безналичных финансовых операций до уровня доминирования над всеми остальными. Нарушение условий последнего явления способствует сбоям работы финансового обращения, которые реализуются в форме дефицита наличных средств, росте цен на продукты, сбоях в системе промышленного производства и потребления продовольственной продукции со всеми вытекающими последствиями.

Государство, в финансовой системе которого на долгосрочной основе соблюдается явление $M_2 + M_3 > M_1$, считается финансово стабильным, поскольку оно способно реагировать на большинство кризисных локальных ситуаций в его

экономике. В конце концов, система денежного агрегирования является манипулятором, позволяющим регулировать эффективность работы основных производственных активов государства и его внутреннего населения.

Экспериментирование с удельными долями по каждому из денежных агрегатов происходит во всех развитых и развивающихся странах на протяжении последних 50 лет. На сегодняшний день нет чёткой схемы удельных долей по денежным агрегатам, обеспечивающим высокую эффективность функционирования финансовой системы государства. Каждое из государств группы ОЭП имеет свою схему распределения удельных долей денежных агрегатов.

В случае с ЕРВ в группе стран ОЭП предлагается установление следующих удельных долей денежных агрегатов (в соответствии с рекомендациями ФРС США для Всемирного Банка):

M_0 – 10%;

M_1 (без учёта M_0) – 50%;

M_2 (без учёта M_1) – 25%;

M_3 (без учёта M_2) – 10%;

M_4 (без учёта M_3) – 5%.

Подобное разграничение позволит оптимизировать эффективность работы единой экономики ОЭП и сократит угрозу вынужденной эмиссии.

Разобрав денежные агрегаты, можно перейти к дальнейшим расчётам. Скорость оборота финансовых средств (СОД) определяется следующим образом:

$$\text{СОД} = \frac{\text{ВНП}}{M_1} \text{ или } \text{СОД} = \frac{\text{ВНП}}{M_2}, \quad (5.6)$$

где

ВНП – валовый национальный продукт;

M_1 – агрегат денежной массы с первой степенью ликвидности;

M_2 – агрегат денежной массы со второй степенью ликвидности.

Исходя из уравнения 5.3, также целесообразно выразить взаимоотношение представленных переменных друг от друга:

$$СЦ = МФС \left(\frac{СОД}{ТМ} \right); \quad (5.7)$$

$$ТМ = \frac{МФС \times СОД}{СЦ} \quad (5.8)$$

Ключевую роль в формулах 5.7 и 5.8 играет коэффициент скорости обращения финансовых средств (СОД). Если данный показатель находится на достаточно высоком уровне, то интенсивность функционирования экономики также будет высокой, при этом будет расти потребление валовой продукции, а также будет увеличиваться спрос. Высокий показатель скорости обращения финансовых средств обратно пропорционально влияет на вероятность возникновения естественной финансовой эмиссии.

Как уже было отмечено ранее, располагая точными статистическими данными, можно рассчитать точное значение не только количества необходимой денежной массы, но и удельное ранжирование по денежным агрегатам, а также скорость оборота финансовых средств. Последнее позволит занять представление об интенсивности функционирования всей расчётной экономики государства, а также контролировать процесс естественного потребления.

Поскольку большую долю рынка финансов занимают безналичные деньги, целесообразно рассчитать скорость оборота безналичных финансовых средств в платёжном обороте (СОБД):

$$СОБД = \frac{\sum_{i=1}^k МФС_i}{МФС_{ср}}, \quad (5.9)$$

где

k – количество банковских счетов;

$\sum_{i=1}^k МФС_i$ – суммарное количество финансовых средств на i -ом банковском счёте;

$МФС_{ср}$ – среднегодовая масса финансовых средств в обращении.

Скорость оборота безналичных финансовых средств в платёжном обороте (СОБД) можно также рассчитать, имея исходные данные по агрегатам денежной массы:

$$\text{СОБД} = \frac{M_1 - M_0}{M_2}, \quad (5.10)$$

где

M_0 – агрегат денежной массы с наивысшей степенью ликвидности;

M_1 – агрегат денежной массы с первой степенью ликвидности;

M_2 – агрегат денежной массы со второй степенью ликвидности.

Достаточно важным структурным показателем массы финансовых средств является коэффициент монетизации, показывающий реальную денежную массу в структуре ВВП, выраженном в номинальной массе финансовых средств. Коэффициент монетизации ($K_{\text{мон}}$) рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{мон}} = \frac{M_2}{\text{ВВП}} \quad (5.11)$$

Коэффициент монетизации обратно пропорционален эмиссионным процессам. Это означает, что проведение вынужденной эмиссии, как правило, сопровождающееся ростом инфляции, уменьшает количество реальной финансовой массы, которая может быть обменяна на товар/услугу. Следовательно, умирение инфляции позволит увеличить коэффициент монетизации, т.е. наполнения рынка товаров и услуг деньгами.

В случае с ЕРВ, коэффициент монетизации должен превышать 1. ЕРВ должна быть равномерно распределена между участниками рынка, однако только этого недостаточно. Оптимизированный процесс производства и потребления позволит насытить рынок валютой, коэффициент монетизации при этом будет стремиться к 1.

С момента внедрения ЕРВ в экономике группы стран ОЭП непременно возникнет потребность расчёта денежного мультипликатора в виду увеличения денежной базы в условиях естественного роста спроса на ЕРВ. Поскольку денежный мультипликатор представляет собой процесс увеличения финансовых

средств на рынке денег за счёт кредитно-депозитных банковских операций, его постоянный расчёт является наиболее приоритетным вопросом в процессе управления денежной массой.

Рассчитать коэффициент денежной мультипликации ($K_{дм}$) можно следующим образом:

$$K_{дм} = \frac{1 + \frac{НДМ}{БДМ}}{P + \frac{ФР}{БДМ} + \frac{НДМ}{БДМ}} = \frac{M_2}{ДБ}, \quad (5.12)$$

где

НДМ – наличная денежная масса;

БДМ – безналичная денежная масса;

P – норма резервирования финансовых средств кредитных компаний в ЦБ (по умолчанию для ЕРВ 5%);

ФР – незадействованные финансовые резервы ЦБ (по умолчанию для ЕРВ 25% от агрегата M_0);

M_2 – агрегат денежной массы со второй степенью ликвидности;

ДБ – денежная база, состоящая из денежного агрегата M_0 , резервных финансовых средств ЦБ и текущих финансовых средств на счетах ЦБ.

Поскольку в качестве ВО для ЕРВ выступают государственные запасы драгметаллов и пр., стоимость ЕРВ будет фиксированной в виду невозможности осуществления эмиссии наличных финансовых средств в момент кризисной потребности. Однако коэффициент денежной мультипликации будет превышать 1, поскольку эмиссия безналичных финансовых средств предполагается в необходимых масштабах.

Неизменность денежного мультипликатора совсем не гарантирует такое же поведение банковского мультипликатора, который управляет безналичными финансовыми средствами на банковских счетах. Банковский мультипликатор рассчитывается с помощью коэффициента банковской мультипликации ($K_{бм}$) и коэффициента изменения денежной массы ($K_{идм}$):

$$K_{б м} = \frac{M_{2 \text{ к.г.}}}{M_{2 \text{ н.г.}} - M_{0 \text{ н.г.}}}; \quad (5.13)$$

$$K_{и д м} = \frac{M_{2 \text{ к.г.}}}{M_{2 \text{ н.г.}}}, \quad (5.14)$$

где

$M_{2 \text{ к.г.}}$ – агрегат денежной массы со второй степенью ликвидности на конец года;

$M_{2 \text{ н.г.}}$ – агрегат денежной массы со второй степенью ликвидности на начало года;

$M_{0 \text{ н.г.}}$ – агрегат денежной массы с наивысшей степенью ликвидности на начало года.

В случае с ЕРВ коэффициент банковского мультипликатора будет составлять величину больше 1, но только в том случае, когда ВВП и вся экономика группы стран ОЭП будет расти. Падение экономики вызовет отток банковских капиталов, следовательно, рассчитываемый коэффициент составит значение меньше 1.

Отдельного внимания удостоен коэффициент кредитного и депозитного мультипликатора, поскольку процесс кредитования в данной работе имеет ключевое значение. Коэффициент кредитного мультипликатора показывает отношение существующей массы кредитных средств банковской системы к финансовым резервам всего банковского сектора. Расчёт кредитного мультипликатора ($K_{к м}$) осуществляется следующим образом:

$$K_{к м} = \frac{M_2}{M_1}, \quad (5.15)$$

где

M_1 – агрегат денежной массы с первой степенью ликвидности;

M_2 – агрегат денежной массы со второй степенью ликвидности.

Депозитный мультипликатор в системе финансовых средств банковского сектора позволит проводить постоянный контроль резервных финансовых средств государства при изменяющемся количестве денег на депозитных счетах. Таким

образом, постоянный расчёт коэффициента депозитного мультипликатора ($K_{\text{дп м}}$) позволит регулировать механизм государственного управления банковским сегментом экономики группы государств ОЭП, изменяя количество государственных резервных средств:

$$K_{\text{дп м}} = \frac{1}{H_p} \times 100, \quad (5.16)$$

где

H_p – норма финансовых резервов банковского сегмента (по умолчанию для ЕРВ 5%).

Все представленные виды расчёта финансовой деятельности по рангам и категориям имеют огромное стратегическое значение в области контроля над вводимой валютой. На практике это означает, что введение ЕРВ в экономическую систему группы государств ОЭП на базе РСЦБ, требует колоссальных усилий по соблюдению всех классических норм финансового регулирования. Малейшее отклонение любого из представленных индексов от установленных параметров приведёт к сбою всей экономической системы.

Однако контролировать любую экономическую модель государственного масштаба только по финансовым показателям невозможно. Структурной половиной представленной экономической модели в области контроля является товарное ценообразование. Основными показателями товарного ценообразования является усреднённая цена товарной единицы ($\text{Ц}_{\text{ср}}$), коэффициент К. Гатева ($K_{\text{Гат}}$) и коэффициент А. Салаи ($K_{\text{Сал}}$), которые рассчитываются следующим образом:

$$\text{Ц}_{\text{ср}} = \frac{\sum \text{Ц} \times \text{К}}{\sum \text{К}}; \quad (5.17)$$

$$\text{Ц}_{\text{ср}} = \sum \text{Ц} \times \text{К}; \quad (5.18)$$

$$\text{Ц}_{\text{ср}} = \frac{\frac{1}{2} \text{Ц}_1 + \text{Ц}_2 + \dots + \frac{1}{2} \text{Ц}_x}{x - 1}; \quad (5.19)$$

$$\bar{C}_{cp} = \frac{\sum C_{cp i} \times t_i}{\sum t_i}; \quad (5.20)$$

$$\bar{C}_{cp} = \frac{\sum C \times K}{\sum \frac{C \times K}{K}}, \quad (5.21)$$

где

C – цена товарной продукции;

K – количество товарной продукции;

x – количество временных отрезков исследуемого периода;

$C_{cp i}$ – усреднённая цена товарной единицы за исследуемый период;

t_i – количество временных отрезков исследуемого периода.

$$K_{Гат} = \sqrt{\frac{\sum (C_1 - C_0)^2}{\sum C_1^2 + \sum C_0^2}}, \quad (5.22)$$

где

C_0 – показатели структуры цены товарной продукции базисного периода;

C_1 – показатели структуры цены товарной продукции отчётного периода.

$$K_{Сал} = \sqrt{\frac{1}{x} \sum \left(\frac{C_1 - C_0}{C_1 + C_0} \right)^2}, \quad (5.23)$$

где

x – количество временных отрезков исследуемого периода;

C_0 – показатели структуры цены товарной продукции базисного периода;

C_1 – показатели структуры цены товарной продукции отчетного периода.

Расчёт данных коэффициентов позволяет контролировать товарное ценообразование, что на практике является рычагом управления всей экономической системой государства, посредством управления также финансовым сектором экономики.

Однако расчётов по исследованиям относительно разового ценообразования недостаточно. Хотя предполагаемая программа всё-таки предусматривает введение

ЕРВ на основе объективного ВО с минимальной эмиссионной потребностью по инфляции, это не означает, что ЕРВ не будет подвержен инфляции совсем. Планирование среднегодовой инфляции в экономическом пространстве ЕРВ составляет 1-2%, что автоматически вынуждает проводить анализ товарного ценообразования во времени. Показателем товарного ценообразования во времени является индивидуальный индекс цен ($K_{\text{инд ц}}$) и классический индекс цен ($K_{\text{кл ц}}$) на основе субиндексов, которые рассчитываются следующим образом:

$$K_{\text{инд ц}} = \frac{Ц_t}{Ц_0} = \frac{Ц_t}{Ц_{t-1}}; \quad (5.24)$$

$$K_{\text{кл ц}} = \frac{\sum Ц_1}{\sum Ц_0} = \frac{\sum Ц_1}{n} = \frac{\sum K_{\text{инд ц}}}{n}; \quad (5.25)$$

$$K_{\text{кл ц}} = \frac{\sum Ц_1}{\sum Ц_0} \times K = \frac{\sum K_{\text{инд ц}} \times K}{\sum K}; \quad (5.26)$$

$$K_{\text{кл ц}} = \sqrt[n]{K_{\text{инд ц } 1} \times K_{\text{инд ц } 2} \times K_{\text{инд ц } 3} \times \dots \times K_{\text{инд ц } n}}; \quad (5.27)$$

$$K_{\text{кл ц}} = \frac{\sum Ц_1 \times K_0}{\sum Ц_0 \times K_0} = \frac{\sum K_{\text{инд ц}} \times Ц_0 \times K_0}{\sum Ц_0 \times K_0}; \quad (5.28)$$

$$K_{\text{кл ц}} = \frac{\sum Ц_1 \times K_1}{\sum Ц_0 \times K_1} = \frac{\sum Ц_1 \times K_1}{\sum \frac{Ц_1 \times K_1}{K_{\text{инд ц}}}}; \quad (5.29)$$

$$K_{\text{кл ц}} = \sqrt{\frac{\sum Ц_1 \times K_1}{\sum Ц_0 \times K_1} \times \frac{\sum Ц_1 \times K_0}{\sum Ц_0 \times K_0}} = \frac{\sum Ц_1 (K_0 + K_1)}{\sum Ц_0 (K_0 + K_1)}, \quad (5.30)$$

где $Ц_t$ – цена продукции в текущем периоде;

$Ц_0$ – цена продукции в базисном периоде;

$Ц_{t-1}$ – цена продукции предыдущего периода;

K_0 – количество товарной продукции в базисном периоде;

K_1 – количество товарной продукции в текущем периоде;

n – число индивидуальных индексов.

Расчёт всех вышеперечисленных коэффициентов и индексов даст возможность чёткого понимания естественной финансовой потребности в точном количестве ЕРВ для экономики группы стран ОЭП.

Однако постоянное изменение количества товарной продукции/услуг на рынке группы ОЭП приведёт к изменению потребности количества ЕРВ в соответствии с временным интервалом. Следовательно, вводимая ЕРВ будет подвергаться процессам естественной инфляции, которую также следует учитывать при общем анализе валютной системы.

В нашем случае, уровень инфляционных рисков следует рассчитывать по таким показателям, как дефлятор ВВП ($K_{\text{деф ВВП}}$) и индекс потребительских цен ($K_{\text{ипц}}$):

$$K_{\text{деф ВВП}} = \frac{\sum C_1 \times K_1}{\sum C_0 \times K_1} = \frac{\text{ВВП}_1}{\text{ВВП}_0}; \quad (5.31)$$

$$K_{\text{деф ВВП}} = \frac{\text{ВВП}_{\text{ст}}}{\text{ВВП}_{\text{физ}}} = \frac{\frac{\sum C_1 \times K_1}{\sum C_0 \times K_0}}{\frac{\sum C_0 \times K_1}{\sum C_0 \times K_0}} = \frac{\text{МФС} \times \text{СОД}}{\text{ТМ}}; \quad (5.32)$$

$$K_{\text{ипц}} = \frac{\sum \frac{C_{xi}}{C_{0i}} C_{0i} \times K_{0i}}{\sum C_{0i} \times K_{0i}}, \quad (5.33)$$

где C_0, C_1 – цена продукции в базисном и текущем периоде;

K_0, K_1 – количество товарной продукции в базисном и текущем периоде;

$\text{ВВП}_0, \text{ВВП}_1$ – валовый внутренний продукт в базисном и текущем периоде;

МФС – общая (точная) масса финансовых средств;

ТМ – суммарная товарная масса всей произведённой продукции;

СОД – годовая (периодическая) скорость оборота финансовых средств;

C_{0i} – цена i -й продукции в базисном периоде;

C_{xi} – цена i -й продукции в периоде x ;

K_{0i} – количество товарной i -й продукции в базисном периоде.

Размер (ИНФ_{разм}), норма (ИНФ_{норм}) и динамика инфляционных процессов (ИНФ_{дин}) для вводимой ЕРВ отразит потребность экономики в эмиссии будущих периодов, позволив контролировать текущую массу финансовых средств в экономике группы стран ОЭП. Рассчитываются данные показатели следующим образом:

$$\text{ИНФ}_{\text{разм}} = (K_{\text{ипц}} - 1) \times 100 ; \quad (5.34)$$

$$\text{ИНФ}_{\text{норм}} = \frac{C_1 - C_0}{C_0} \times 100 ; \quad (5.35)$$

$$\text{ИНФ}_{\text{дин}} = \frac{\sum C_1 \times K_1}{M_4} , \quad (5.36)$$

где C_0, C_1 – цена продукции в базисном и текущем периоде;

K_1 – количество товарной продукции в текущем периоде;

M_4 – агрегат денежной массы с наивысшей степенью ликвидности.

Индекс покупательной способности, вводимой ЕРВ, обратно пропорционален индексу потребительских цен ($K_{\text{ипц}}$). Расчёт индекса покупательной способности ЕРВ ($K_{\text{пс}}$) производится следующим образом:

$$K_{\text{пс}} = \frac{1}{K_{\text{ипц}}} = \frac{\sum C_0 \times K_1}{\sum C_1 \times K_1} , \quad (5.37)$$

где C_0, C_1 – цена продукции в базисном и текущем периоде;

K_1 – количество товарной продукции в текущем периоде.

Представленный способ расчёта экономических показателей позволит получить полные аналитические данные о технической потребности, вводимой ЕРВ в группе государств ОЭП, в номинальном объёме и по состоянию на исследуемый период времени.

Внедрение ЕРВ в исследуемой группе государств ОЭП в качестве единственной наличной валютной системы позволит усилить кооперационные процессы в экономической деятельности за счёт ликвидации естественных

барьеров при осуществлении товарообменных и кредитно-денежных операций. Последнее имеет большое значение для экономической деятельности, поскольку позволяет уменьшить потребности в международных кредитных средствах, перекрывая их региональной массой. Результатом подобных схем является быстрое реагирование и подготовка производственных активов к участию в кооперационных процессах производства продукции и услуг.

Потенциальная межстрановая кооперация активов будет являть собой синергетический эффект исследуемой группы государств (\mathcal{E}_C), который рассчитывается следующим образом:

$$\mathcal{E}_C = \text{ВВП}_{1+\dots+n} - (\text{ВВП}_i + \text{ВВП}_{i+1} + \dots + \text{ВВП}_n), \quad (5.38)$$

где
















ВВП_1 – валовый внутренний продукт i -го государства исследуемой группы, выраженный в ЕРВ до её введения;

ВВП_n – валовый внутренний продукт n -го государства исследуемой группы, выраженный в ЕРВ до её введения;

$\text{ВВП}_{1+\dots+n}$ – общий валовый внутренний продукт исследуемой группы государства, выраженный в ЕРВ после её введения.

Произведём расчёт исследуемых показателей по имеющимся репрезентативным данным в условных единицах вводимой ЕВР. Для упрощения оценивания результатов деятельности хозяйствующих субъектов на всех уровнях предлагается соотнести стоимость 1 долл. США и 1 ЕРВ, как соразмерных величин в виде «1 : 1». Благодаря данному подходу становится возможным оперировать с конкретными статистическими величинами, представленными международными статистическими организациями (таблица 5.2).

Таблица 5.2 – Группа показателей финансово-хозяйственной деятельности стран ОЭП
(по состоянию на начало 2017 г.)

№	Группа стран	ВВП, (на начало 2016г.) млрд. долл. США [259]	ВВП, млрд. долл. США [259]	ВВП (прогноз ВВ на 2018г.), млрд. долл. США	Лик- видная тов. масса (на начало 2016г.), млрд. шт. [260]	Лик- видн. тов. масса, млрд. шт. [260]	Лик- видная тов. масса (прогноз ВВ на 2018г.), млрд. шт. [260]	ВНД, млрд. долл. США [261]	М0 млрд. долл. США [241]	М1 млрд. долл. США [241]	М2 млрд. долл. США [241]	М3 млрд. долл. США [241]	М4 млрд. долл. США [241]
1.	 Россия	1365,865	1283,162	1312,675	3,164	2,970	3,024	1425,703	131,40	301,84	662,43	873,62	1014,36
2.	 Украина	91,031	93,270	94,203	0,211	0,216	0,218	98,629	12,48	21,85	44,89	45,66	82,07
3.	 Белоруссия	56,455	47,433	48,240	0,131	0,110	0,112	53,200	1,15	3,21	6,43	18,92	21,90
4.	 Казахстан	184,388	133,657	138,068	0,427	0,309	0,315	154,947	5,38	14,00	38,37	57,53	72,43
5.	 Молдавия	6,513	6,750	6,837	0,015	0,016	0,016	7,513	1,03	1,76	2,80	4,25	5,75
6.	 Грузия	13,994	14,333	14,505	0,032	0,033	0,034	14,157	1,09	2,28	3,18	7,06	15,07
7.	 Армения	10,529	10,547	10,748	0,024	0,024	0,025	11,006	2,14	1,48	2,62	6,00	8,57
8.	 Туркмения	35,800	36,180	36,940	0,083	0,084	0,085	37,762	3,88	5,17	6,71	12,14	13,56
9.	 Киргизия	6,678	6,551	6,604	0,015	0,015	0,015	6,714	1,20	1,65	1,99	2,95	3,67
10.	 Таджикистан	7,853	6,952	6,979	0,018	0,016	0,016	9,662	1,37	1,49	1,69	2,49	3,54
11.	 Узбекистан	66,904	67,220	67,624	0,155	0,156	0,156	70,841	1,54	1,78	1,95	2,84	3,05
12.	 Азербайджан	53,074	37,848	38,264	0,123	0,088	0,088	46,455	3,98	5,28	6,33	11,83	21,26
13.	 Латвия	27,026	27,677	27,954	0,063	0,064	0,064	28,685	10,09	12,27	14,62	22,61	29,25
14.	 Литва	41,402	42,739	43,124	0,096	0,099	0,100	42,423	6,93	16,87	28,20	28,20	37,86
15.	 Эстония	22,460	23,137	23,281	0,052	0,054	0,054	23,369	11,56	13,65	16,87	27,99	32,64
16.	Группа ОЭП	1989,973	1837,457	1876,044	4,610	4,253	4,321	2031,066	195,21	404,60	839,07	1124,09	1364,98

Произведём расчёт потребности точной наличной массы финансовых средств (МФС) ЕРВ для группы государств ОЭП по формуле (5.2):

$$\text{МФС}_{[\text{ЕРВ}]} = \frac{432 \times 4,253}{\frac{2031,066}{404,6}} \times 1000 = 366 \text{ млрд. ед.}$$

Следует понимать, что рассчитанное количество наличной массы предполагает покрытие существующей хозяйственной деятельности субъектов группы государств ОЭП, и не учитывает резервирование наличной массы для покрытия возросшего потенциала будущей деятельности субъектов.

Рассчитаем скорость оборота финансовых средств для текущей валютной массы (СОД) по формуле (5.6):

$$\text{СОД}_{[\$]} = \frac{2031,066}{404,6} = 5,02 \text{ об./год}$$

Скорость оборота слишком высокая, что свидетельствует о дефиците валютных средств в экономике исследуемой группы государств.

Скорость оборота безналичных финансовых средств в платёжном обороте (СОБД) для текущей валютной массы, рассчитанная по формуле (5.10), составит:

$$\text{СОБД}_{[\$]} = \frac{404,6 - 195,21}{839,07} = 0,25 \text{ об./год}$$

Коэффициент монетизации ($K_{\text{мон}}$) для текущей валютной массы, рассчитанный по формуле (5.11), составит:

$$K_{\text{мон}[\$]} = \frac{839,07}{1837,457} = 0,457$$

Полученный результат говорит о необходимости увеличения денежной массы, поскольку текущий номинальный уровень относительно мал. Участники рынка испытывают некоторые затруднения с денежным обращением.

Таким образом, рассчитаем размер каждого из агрегатов денежной массы для ЕРВ по предложенным удельным долям:

$$M_1 = \frac{366 \times 0,6}{0,1} = 2196 \text{ млрд. ед.}$$

$$M_2 = \frac{366 \times 0,85}{0,1} = 3111 \text{ млрд. ед.}$$

$$M_3 = \frac{366 \times 0,95}{0,1} = 3477 \text{ млрд. ед.}$$

$$M_4 = 3660 \text{ млрд. ед.}$$

Теперь обратим внимание на изменения скорости оборота наличных финансовых средств (СОД) и скорость оборота безналичных финансовых средств в платёжном обороте (СОБД) для ЕРВ:

$$\text{СОД}_{[\text{ЕРВ}]} = \frac{2031,066}{2196} = 0,925 \text{ об./год}$$

$$\text{СОБД}_{[\text{ЕРВ}]} = \frac{2196 - 366}{3111} = 0,588 \text{ об./год}$$

Коэффициент монетизации ($K_{\text{мон}}$) для ЕРВ составит:

$$K_{\text{мон}[\text{ЕРВ}]} = \frac{3111}{1837,457} = 1,693$$

Рассчитаем коэффициент денежной мультипликации ($K_{\text{дм}}$) по формуле (5.12):

$$K_{\text{дм}[\$]} = \frac{1 + \frac{195,21}{404,6 - 195,21}}{0,0425 + \frac{25\%(195,21)}{404,6 - 195,21} + \frac{195,21}{404,6 - 195,21}} = 1,6$$

$$K_{\text{дм}[\text{ЕРВ}]} = \frac{1 + \frac{366}{2196 - 366}}{0,05 + \frac{25\%(366)}{2196 - 366} + \frac{366}{2196 - 366}} = 4$$

Произведём расчет коэффициента банковской мультипликации ($K_{\text{бм}}$) и коэффициента изменения денежной массы ($K_{\text{идм}}$) для текущей международной валюты и ЕРВ (прогнозные данные на конец года увеличены на величину расчётной инфляции в 2%) по формулам (5.13 и 5.14):

$$K_{\text{бм}[\$]} = \frac{842,17}{839,07 - 195,21} = 1,31$$

$$K_{6M[EPB]} = \frac{3173,22}{3111 - 366} = 1,16$$

$$K_{ИДМ[\$]} = \frac{842,17}{839,07} = 1,004$$

$$K_{ИДМ[EPB]} = \frac{3173,22}{3111} = 1,02$$

Рассчитаем кредитный мультипликатор ($K_{км}$) по формуле (5.15):

$$K_{км[\$]} = \frac{839,07}{404,6} = 2,07$$

$$K_{км[EPB]} = \frac{3111}{2196} = 1,42$$

Произведём расчёт коэффициента депозитного мультипликатора ($K_{дпм}$) для действующей финансовой системы, а затем внедряемой по формуле (5.16):

$$K_{дпм[\$]} = \frac{1}{4,25} \times 100 = 23,5$$

$$K_{дпм[EPB]} = \frac{1}{5} \times 100 = 20$$

Как видно из рассчитанных коэффициентов, депозитный мультипликатор уменьшится, что скажется на количестве валютной массы, предоставляемой в кредит. Однако, одновременно с этим, рейтинг кредитной организации вырастет за счёт резервного обеспечения кредитных средств, что повысит спрос на кредитование.

Далее перейдём к расчётам показателей товарного ценообразования на основе коэффициента усреднённой цены товарной единицы (C_{cp}), коэффициента К. Гатева ($K_{Гат}$) и коэффициента А. Салаи ($K_{Сал}$) (прогнозные показатели структуры цены отчётного периода соответствуют прогнозу от МВФ роста ВВП СНГ на 2,1%, в товарном выражении на 1,6% в 2018 г.), рассчитанные по формулам (5.17; 5.22; 5.23):

$$\text{Ц}_{\text{ср.}[\text{базис, \$}]} = \frac{\sum \frac{1837,457}{4,253} \times 4,253}{\sum 4,253} = 432 \text{ \$/шт.}$$

$$\text{Ц}_{\text{ср.}[\text{базис-1, \$}]} = \frac{\sum \frac{1989,973}{4,610} \times 4,610}{\sum 4,610} = 431,7 \text{ \$/шт.}$$

$$K_{\text{Гат.}[\text{базис}]} = \sqrt{\frac{\sum \left(\frac{1837,457}{4,253} - \frac{1989,973}{4,610} \right)^2}{\sum \left(\frac{1837,457}{4,253} \right)^2 + \sum \left(\frac{1989,973}{4,610} \right)^2}} = 0,0006$$

$$K_{\text{Гат.}[\text{отчет}]} = \sqrt{\frac{\sum \left(\frac{2,1\%(1837,457) + 1837,457}{1,6\%(4,253) + 4,253} - \frac{1837,457}{4,253} \right)^2}{\sum \left(\frac{2,1\%(1837,457) + 1837,457}{1,6\%(4,253) + 4,253} \right)^2 + \sum \left(\frac{1837,457}{4,253} \right)^2}} = 0,003$$

$$K_{\text{Сал.}[\text{базис}]} = \sqrt{\frac{1}{2} \sum \left(\frac{\frac{1837,457}{4,253} - \frac{1989,973}{4,610}}{\frac{1837,457}{4,253} + \frac{1989,973}{4,610}} \right)^2} = 0,0003$$

$$K_{\text{Сал.}[\text{отчет}]} = \sqrt{\frac{1}{2} \sum \left(\frac{\frac{2,1\%(1837,457) + 1837,457}{1,6\%(4,253) + 4,253} - \frac{1837,457}{4,253}}{\frac{2,1\%(1837,457) + 1837,457}{1,6\%(4,253) + 4,253} + \frac{1837,457}{4,253}} \right)^2} = 0,007$$

$$\text{Ц}_{\text{ср.}[\text{отчет, ЕРВ}]} = \frac{\sum \frac{2,1\%(1837,457) + 1837,457}{1,6\%(4,253) + 4,253} \times 4,321}{\sum 1,6\%(4,253) + 4,253} = 434,2 \text{ ЕРВ/шт.}$$

Расчётные коэффициенты К. Гатева ($K_{\text{Гат}}$) и А. Салаи ($K_{\text{Сал}}$) показали, что различий в структуре товарного ценообразования между базисным периодом и прогнозным отчётным минимальное количество. Следовательно, ожидаемый рост ВВП СНГ будет последовательный и плавный.

Следующей группой показателей товарного ценообразования во времени является индивидуальный индекс цен ($K_{\text{инд ц}}$) и классический индекс цен ($K_{\text{кл ц}}$) на основе субиндексов, которые рассчитаем по формулам (5.24 и 5.30):

$$K_{\text{инд ц [базис]}} = \frac{\frac{\sum \frac{1837,457}{4,253} \times 4,253}{\sum 4,253}}{\frac{\sum \frac{1989,973}{4,610} \times 4,610}{\sum 4,610}} = 1,0008$$

$$K_{\text{инд ц [отчет]}} = \frac{\frac{\sum \frac{2,1\%(1837,457) + 1837,457}{1,6\%(4,253) + 4,253} \times 4,321}{\sum 1,6\%(4,253) + 4,253}}{\frac{\sum \frac{1837,457}{4,253} \times 4,253}{\sum 4,253}} = 1,005$$

$$K_{\text{кл ц [базис]}} = \sqrt{\frac{\sum 432 \times 4,253}{\sum 431,7 \times 4,253} \times \frac{\sum 432 \times 4,610}{\sum 431,7 \times 4,610}} = 1,0008$$

$$K_{\text{кл ц [отчет]}} = \sqrt{\frac{\sum 434,2 \times 4,321}{\sum 432 \times 4,321} \times \frac{\sum 434,2 \times 4,253}{\sum 432 \times 4,253}} = 1,005$$

Расчёт всех вышеперечисленных коэффициентов и индексов показал, что натуральная усреднённая стоимость единицы продукции осталась неизменной, что является базовым правилом функционирования паритета покупательной способности финансовых средств как особого режима в экономике.

Рассчитаем уровень инфляционных рисков по показателям дефлятора ВВП ($K_{\text{деф ВВП}}$) и индекса потребительских цен ($K_{\text{ипц}}$) по формулам (5.32 и 5.33):

$$K_{\text{деф ВВП [базис]}} = \frac{\frac{\frac{1837,457}{4,253} \times 4,253}{\frac{1989,973}{4,610} \times 4,610}}{\frac{\frac{1989,973}{4,610} \times 4,253}{\frac{1989,973}{4,610} \times 4,610}} = 1,0008$$

$$K_{\text{деф ВВП [отчет]}} = \frac{\left(\frac{(2,1\%(1837,457) + 1837,457)}{1,6\%(4,253) + 4,253} \right) \times 4,321}{\left(\frac{1837,457}{4,253} \right) \times 4,321} = 1,0049$$

$$K_{\text{ИПЦ [базис]}} = \frac{\frac{1837,457}{4,253} \times 431,7 \times 4,610}{\sum 431,7 \times 4,610} = 1,0008$$

$$K_{\text{ИПЦ [отчет]}} = \frac{\frac{2,1\%(1837,457) + 1837,457}{1,6\%(4,253) + 4,253} \times 432 \times 4,253}{\sum 432 \times 4,253} = 1,0049$$

Уровень инфляционных рисков по рассчитанным показателям для 2018-го года составляет 1,0049 или 0,49%, что соответствует предложенной денежно-кредитной политике в зоне обращения ЕРВ и минимизирует потребность в денежной эмиссии.

Перейдём к расчётам размера ($\text{ИНФ}_{\text{разм}}$), нормы ($\text{ИНФ}_{\text{норм}}$) и динамики инфляционных процессов ($\text{ИНФ}_{\text{дин}}$) для вводимой ЕРВ, чтобы отразить потребность экономики в эмиссии будущих периодов. Рассчитаем данные показатели по формулам (5.34, 5.35, 5.36):

$$\text{ИНФ}_{\text{разм}[\$]} = (1,0008 - 1) \times 100 = 0,08 \%$$

$$\text{ИНФ}_{\text{разм}[\text{ЕРВ}]} = (1,0049 - 1) \times 100 = 0,49 \%$$

$$\text{ИНФ}_{\text{норм}[\$]} = \frac{432 - 431,7}{431,7} \times 100 = 0,069 \%$$

$$\text{ИНФ}_{\text{норм}[\text{ЕРВ}]} = \frac{434,2 - 432}{432} \times 100 = 0,509 \%$$

$$\text{ИНФ}_{\text{дин}[\$]} = \frac{432 \times 4,253}{1364,98} = 1,34 \%$$

$$\text{ИНФ}_{\text{дин}[\text{ЕРВ}]} = \frac{434,2 \times 4,321}{3660} = 0,51 \%$$

Таким образом, рассчитанные показатели свидетельствуют об удержании инфляции на расчётном уровне, что соответствует предложенной денежно-кредитной политике в исследуемой группе государств. Увеличение размера инфляции с 0,08% до 0,49% позитивно скажется на привлечении валютной массы в банковскую депозитарную систему, что сегодня достаточно сильно затруднено с долларовой массой.

Рассчитаем индекс покупательной способности ЕРВ ($K_{ПС}$) по формуле (5.37):

$$K_{ПС [\$]} = \frac{\frac{1989,973}{4,610} \times 4,253}{\frac{1989,973}{4,610} \times 4,610} = 0,99$$

$$K_{ПС [ЕРВ]} = \frac{\left(\frac{\frac{1837,457}{4,253} \times 4,253}{4,253} \right) \times 4,321}{\left(\frac{\frac{(2,1\%(1837,457) + 1837,457)}{1,6\%(4,253) + 4,253}}{1,6\%(4,253) + 4,253} \right) \times 4,321} = 0,99$$

Индекс покупательной способности ЕРВ при значении 0,99 для отчётного периода полностью соответствует удельной доли стоимости единицы ЕРВ за вычетом рассчитанной годовой инфляции.

Таким образом, предложенное увеличение агрегата денежной массы M_2 с 839,07 у.е. (долл. США) до 3111 у.е. (ЕРВ) при сохранении покупательной способности условной денежной единицы в прежнем товарном состоянии, позволит нарастить покупательную способность денежной массы ($ПС_{M_2}$) (населения) группы стран ОЭП в 3,7 раза:

$$ПС_{M_2 [ЕРВ]} = \frac{3111}{839,07} = 3,7$$

Безусловно, в первый год внедрения предложений, будет спровоцирован некоторый товарный дефицит, который будет сопровождаться повышенным

спросом. Однако территория группы стран ОЭП располагает большой ресурсной базой полезных ископаемых и других материалов, что с лёгкостью позволит нарастить внутреннее производство и повысить предложение. При этом подобные процессы всегда сопровождаются наращиванием новых рабочих мест в экономике.

Рассчитаем потенциал роста ВВП исследуемой группы государств ($ВВП_{птн.}$) исходя из обратного закона Оукена (зависимость между нормой безработицы и темпами роста ВВП, предполагающая, что увеличение безработицы на 1% над уровнем естественной безработицы снижает реальный ВВП по сравнению с потенциальным на 2,5% [240]) на основе статистических данных (таблица 5.3):

Таблица 5.3 – Статистические данные по уровню безработицы в группе государств ОЭП, в % от общего количества трудоспособного населения на начало 2017 г.

№	Группа стран	Естественный уровень безработицы, % [241]	Фактический уровень безработицы, % [241]	Уровень циклической безработицы, %
1.	 Россия	5,8	12,1	6,3
2.	 Украина	9,7	14,6	4,9
3.	 Белоруссия	0,9	4	3,1
4.	 Казахстан	4,9	9,7	4,8
5.	 Молдавия	3,8	13	9,2
6.	 Грузия	11,8	16,9	5,1
7.	 Армения	18,3	20,7	2,4
8.	 Туркмения	8,7	9,3	0,6
9.	 Киргизия	2,2	3,5	1,3
10.	 Таджикистан	2,4	3,13	0,73
11.	 Узбекистан	8,9	9,3	0,4
12.	 Азербайджан	5,1	11,8	6,7
13.	 Латвия	9,3	21,3	12
14.	 Литва	8,7	15,3	6,6
15.	 Эстония	6,6	19,5	12,9

$$ВВП_{птн.Рос.[ЕРВ]} = 100 - (12,1 - 5,8) \times 2,5 = 84,25 \% = 239,879 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$ВВП_{птн.Укр.[ЕРВ]} = 100 - (14,6 - 9,7) \times 2,5 = 87,75 \% = 13,021 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$ВВП_{птн.Бел.[ЕРВ]} = 100 - (4 - 0,89) \times 2,5 = 92,25 \% = 3,985 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$ВВП_{птн.Каз.[ЕРВ]} = 100 - (9,7 - 4,9) \times 2,5 = 88 \% = 18,226 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$ВВП_{птн.Мол.[ЕРВ]} = 100 - (13 - 3,8) \times 2,5 = 77 \% = 2,016 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Груз.}[ЕРВ]} = 100 - (16,9 - 11,8) \times 2,5 = 87,25 \% = 2,094 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Арм.}[ЕРВ]} = 100 - (20,7 - 18,3) \times 2,5 = 94 \% = 0,673 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Турк.}[ЕРВ]} = 100 - (9,3 - 8,7) \times 2,5 = 98,5 \% = 0,551 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Кирг.}[ЕРВ]} = 100 - (3,5 - 2,2) \times 2,5 = 96,75 \% = 0,220 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Тадж.}[ЕРВ]} = 100 - (3,13 - 2,4) \times 2,5 = 98,175 \% = 0,129 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Узб.}[ЕРВ]} = 100 - (9,3 - 8,9) \times 2,5 = 99 \% = 0,679 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Азерб.}[ЕРВ]} = 100 - (11,8 - 5,1) \times 2,5 = 83,25 \% = 7,615 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Лат.}[ЕРВ]} = 100 - (21,3 - 9,3) \times 2,5 = 70 \% = 11,865 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Лит.}[ЕРВ]} = 100 - (15,3 - 8,7) \times 2,5 = 83,5 \% = 8,445 \text{ млрд. ЕРВ}$$

$$\text{ВВП}_{\text{ПТН.Эст.}[ЕРВ]} = 100 - (19,5 - 6,6) \times 2,5 = 67,75 \% = 11,013 \text{ млрд. ЕРВ}$$

Расчёт показателей потенциального ВВП после внедрения предлагаемых мероприятий в расчётных единицах ЕРВ (при удовлетворении условия 1 долл. США = 1 ЕРВ) представлен в таблице 5.4.

Таблица 5.4 – Расчёт показателей потенциального ВВП после внедрения мероприятий в группе государств ОЭП, в расчётных единицах ЕРВ (при 1 долл. США = 1 ЕРВ)

№	Группа стран	Объем номинал. ВВП к потенц., %	Объем прироста потенц. ВВП, %	Объем номинал. ВВП, млрд. долл. США	Объем потенц. ВВП, млрд. ЕРВ.	Абсолютный прирост ВВП, млрд. ЕРВ.
1.	 Россия	84,25	15,75	1283,162	1523,04	239,879
2.	 Украина	87,75	12,25	93,270	106,29	13,021
3.	 Белоруссия	92,25	7,75	47,433	51,42	3,985
4.	 Казахстан	88	12	133,657	151,88	18,226
5.	 Молдавия	77	23	6,750	8,77	2,016
6.	 Грузия	87,25	12,75	14,333	16,43	2,094
7.	 Армения	94	6	10,547	11,22	0,673
8.	 Туркмения	98,5	1,5	36,180	36,73	0,551
9.	 Киргизия	96,75	3,25	6,551	6,77	0,220
10.	 Таджикистан	98,175	1,825	6,952	7,08	0,129
11.	 Узбекистан	99	1	67,220	67,90	0,679
12.	 Азербайджан	83,25	16,75	37,848	45,46	7,615
13.	 Латвия	70	30	27,677	39,54	11,862
14.	 Литва	83,5	16,5	42,739	51,18	8,445
15.	 Эстония	67,75	32,25	23,137	34,15	11,013

Экономический эффект (\mathcal{E}_c), рассчитанный по формуле (5.38) на основе суммы ВВП исследуемой группы государств ОЭП после внедрения предлагаемых мероприятий за вычетом номинальной суммы ВВП исследуемой группы государств, составит:

$$\begin{aligned} \mathcal{E}_c = & (1523,04 + 106,29 + 51,42 + 151,88 + 8,77 + 16,43 + 11,22 + \\ & + 36,73 + 6,77 + 7,08 + 67,90 + 45,46 + 39,54 + 51,18 + 34,15) - \\ & - (1283,162 + 93,270 + 47,433 + 133,657 + 6,750 + 14,333 + 10,547 + \\ & + 36,180 + 6,551 + 6,952 + 67,220 + 37,848 + 27,677 + +42,739 + \\ & + 23,137) = 320,409 \text{ млрд. ЕРВ (при } 1\$ \text{ США} = 1\text{ЕРВ)} \end{aligned}$$

Таким образом, расчёт синергетического эффекта от внедрения ЕРВ в исследуемой группе государств ОЭП позволяет увидеть экономическую целесообразность замены резервной международной валюты на внедряемую региональную. При этом следует отметить, что полученный экономический эффект сформирован за счёт привлечения внутренней рабочей силы и производственных фондов. Однако также нужно учитывать и внешнюю составляющую трудового туризма после исчерпания внутреннего потенциала. Потенциал внешнего трудового туризма для группы государств ОЭП оценивается, как очень высокий, поэтому потенциал роста экономического эффекта от замены резервной международной валюты на внедряемую региональную будет соответствовать приблизительным темпам роста обратного закона Оукена.

Настоящий эффект предложенных рекомендаций заключается в геополитических и геостратегических преимуществах группы государств ОЭП. Данный эффект подлежит логико-функциональному мета-оцениванию, нуждаясь в постоянной оптимизации определения критериев полезности, целесообразности и эффективности.

5.3. Совершенствование нормативно-правовой базы управления покупательной способностью финансовых средств

Внедрение новой модели независимого формирования уровня покупательной способности финансовых средств, а также специальной денежно-кредитной политики в экономической зоне группы стран ОЭП, нуждается в нормативно-правовом обеспечении для собственной легитимизации вводимых процессов.

Собственно, подобные нововведения на практике невозможно реализовать, не имея для этого правовой основы. Правовая база для любых планируемых изменений в экономической системе является единственной легитимной платформой для их эффективной реализации. В данном случае, правовая платформа является наиболее эффективной и формой, и способом внедрения предлагаемых нововведений [236].

Однако для внедряемых проектов одного лишь правового обеспечения недостаточно. Практическая реализация этих проектов имеет колоссальную затратоёмкость, что выходит за рамки нормативно-правовой базы знаний и потенциалов. Подобные затраты невозможно подвергнуть чёткому контролю и анализу, поскольку затрагиваемая сфера изменений экономического, финансового, организационного и политического характера очень велика. Подобную ситуацию можно подвергнуть лишь прогнозированию, но это не привнесёт большей ясности в области финансирования предлагаемых проектов. Именно поэтому рассмотрение области финансирования проектов в их нормативно-правовой базе является нецелесообразным.

Также следует заметить, что предлагаемые проекты предполагают автоматическую ликвидацию некоторых прежних функционирующих механизмов государственного управления покупательной способности финансовых средств, механизмов функционирования национальной валюты и валютных взаиморасчётов, механизмов, регулирующих деятельность разных ЦБ в экономике и пр. Однако поскольку подобную ликвидацию действующих механизмов нельзя

отнести к нововведениям, принято решение опустить потенциальное предложение в виде законодательных актов об их ликвидации или роспуске.

Так как сфера рассматриваемых экономических и финансовых механизмов государственного управления покупательной способности финансовых средств охватывает экономическую зону сразу нескольких государств (точнее группы государств ОЭП, которая состоит из 15 государств и может быть в любой момент дополнена новыми государствами), предлагаемое проектное законодательство по умолчанию является универсальным. Это означает, что предлагаемое законодательство является стандартизированным только в области основных статей, и не содержит специальных дополнений или условий, присущих отдельным национальным государствам. Также следует отметить, что данное законодательство может быть успешно внедрено в отдельных частях группы государств ОЭП (т.е. в экономических государственных объединениях, не обладающих критерием самостоятельности), а предусматриваемый результат всё равно будет достигнут, невзирая на отсутствие полноценной факторной базы для полной реализации законодательства на практике.

Итак, предлагается проект Закона (универсальное название, исключаящее принадлежность к кому-либо одному государству группы ОЭП) «О введении единой региональной валюты в зоне ОЭП» (далее – Проект Закона «О ЕРВ») (Приложение Б).

Проект Закона «О ЕРВ» призван переопределить основные принципы государственной политики относительно государственного механизма осуществления взаиморасчётов и покупательной способности финансовых средств, а также государственной модели современного развития экономики на основе товарно-денежных отношений и валютных операций.

Действие данного законодательства распространяется на сферу производства, обращения и регулирования национальных финансовых средств государства, обеспечивая при этом формирование легитимной системы взаиморасчётов. Проект Закона «О ЕРВ» призван заменить вторую группу

основных законодательных актов, регулирующих покупательную способность финансовых средств государств группы ОЭП, представленную в таблице 3.4.

Данный законопроект рассматривается в диссертационной работе, как средство, способное обеспечить введение специальной финансовой системы государства на основе единой региональной валюты, обеспеченной государственными запасами драгметаллов, а также иных ценных ресурсов, и выступающей в роли основного платёжного средства, одновременно отображающего реальную стоимость производимой продукции и услуг, обеспечивая при этом заданный уровень собственной покупательной способности.

Основные положения предлагаемого Проекта Закона «О ЕРВ» заключаются в наборе инструкций, представленных в таблице 5.5 (в целях универсализации законодательства, название государства заменено на Государство, Государственный и пр., под которым подразумевается каждое из государств ОЭП).

Представленные основные положения Проекта Закона «О ЕРВ» являются необходимыми мерами для усовершенствования механизма государственного управления покупательной способности финансовых средств. Практическая реализация Проекта Закона «О ЕРВ» позволит реализовать колоссальный скрытый потенциал каждого из государств группы ОЭП, который на сегодняшний день не раскрыт. Данный потенциал кроется во взаимной выгоде участников рынка товаров и услуг. Повышение покупательной способности финансовых средств однозначно приведёт к увеличению доходов населения, что автоматически повысит спрос на все виды продукции. Повышенный спрос, в свою очередь, обязательно спровоцирует рост промышленного производства в государстве. Таким образом, экономическая система государства может получить дополнительный толчок к саморазвитию минуя способ развития экономики инвестиционным путём.

Следует заметить, что предлагаемые усовершенствования в работе носят именно политический характер, выраженный в юридическом поле. То есть для изменения покупательной способности действующей валюты требуется исключительно политическая воля, поскольку потенциал роста покупательной способности каждой из национальных валют практически исчерпан. Ограничение

его повышения лежит в плоскости дефицита обеспечительных резервов в виде золотовалютных запасов. Дефицит сформирован ограничением свободной торговли на мировых рынках по каждому государству отдельно в рамках различных экономических образований.

Таблица 5.5 – Основные положения внедряемого Проекта Закона «О ЕРВ».

№ п/п	Основные положения
1.	Основной валютой Государства устанавливается единая региональная валюта (далее – ЕРВ), действующая на территории группы государств общего экономического пространства (далее – группа государств ОЭП)
2.	Решение каждого из Государств группы ОЭП о введении ЕРВ в экономической зоне Государства принимается народом Государства на основе референдума и ратификации данного соглашения парламентом
3.	Физически ЕРВ представляет собой бумажные банкноты номиналом 1, 2, 5, 10, 25, 50 и 100 ЕРВ, а также монеты, являющиеся составной частью бумажной банкноты номиналом 1 ЕРВ, разбивающие её на номиналы 1, 2, 5, 10, 25, 50 копеек и 1 ЕРВ
4.	Единоличным правом на изготовление ЕРВ обладает Евразийский Центральный Банк (далее – ЕАЦБ). Изготовление ЕРВ осуществляется с помощью мощностей специальных производственных предприятий – монетных дворов, 100% владельцем которых является ЕАЦБ
5.	ЕАЦБ обязан контролировать технологическую сложность рисунка бумажных банкнот ЕРВ, следить за технологической недоступностью её полноценного копирования со стороны нарушителя, а также периодически разрабатывать и менять внешний облик всех банкнот ЕРВ
6.	Единоличным правом на физическое регулирование финансовых рынков государств группы ОЭП обладает ЕАЦБ посредством деятельности Региональной Системы Центральных Банков (далее – РСЦБ)
7.	Регулирование финансового обращения ЕРВ осуществляется посредством валютного законодательства Государства, которое состоит из настоящего закона и принимаемых с ним в соответствии иных законодательных актов, подзаконных актов, указов, постановлений, резолюций, международных договоров и пр.

8.	Международное финансовое обращение ЕРВ регулируется международными соглашениями стран группы ОЭП, за исключением случаев, когда для функционирования международных нормативных актов требуется издание внутреннего нормативного законодательства Государства
9.	Абсолютно всё нормативно-правовое законодательство о регулировании ЕРВ подлежит обязательной публикации в различных информационных источниках, и вступает в силу только с момента его публикации. Неопубликованное законодательство о регулировании ЕРВ юридической силы не имеет, даже если оно было ратифицировано Государственным парламентом и одобрено президентом. Запрет на публикацию законодательства о регулировании ЕРВ предусматривается лишь в том случае, когда нормативно-правовые акты или иные законодательные документы содержат информацию, подпадающую под Государственный закон «О государственной тайне». Также допускается изъятие законодательных актов о регулировании ЕРВ из публикации в открытом доступе, если опубликованная информация в силу тех или иных причин начала подпадать под Государственный закон «О государственной тайне»
10.	ЕАЦБ совместно с Государственными ЦБ уполномочен устанавливать общие формы учёта, а также финансовой отчётности относительно валютных операций, проводимых на территории Государства. Также ЕАЦБ уполномочен публиковать финансовую отчётность в открытом доступе или передавать её правительству Государства по запросу
11.	Валютным обеспечением для изготовления и обращения ЕРВ устанавливаются межгосударственные запасы драгметаллов и прочих сырьевых ресурсов, а также спецресурсов и товаров группы государств ОЭП
12.	Запрещается установление любых возможных форм долговых обязательств и иных кредиторских задолженностей всех форм собственности в качестве ВО для изготовления и обращения ЕРВ со стороны ЕАЦБ
13.	Удельная доля ВО в единице ЕРВ устанавливается правлением ЕАЦБ. Изменение удельной доли ВО в единице ЕРВ осуществляется на основе текущих межгосударственных запасов товарной массы ВО и потребности в общем количестве валютной массы в экономике Государства

14.	ЕАЦБ устанавливает в частном порядке лимитирование при процессах конвертации ЕРВ на элементы ВО для резидентов. Государственные ЦБ обязуются контролировать процессы конвертации ЕРВ – ВО и осуществлять деятельность по недопущению монополизации рынка элементов ВО среди резидентов и нерезидентов
15.	ЕАЦБ уполномочен самостоятельно осуществлять эмиссию ЕРВ при увеличении количества массы ВО в межгосударственных запасах группы ОЭП, либо увеличивать стоимость единицы ЕРВ при увеличении удельной доли массы ВО в межгосударственных запасах группы ОЭП
16.	Валютные торговые операции с использованием ЕРВ между резидентами и нерезидентами могут осуществляться без ограничений, за исключением тех случаев, при которых данная деятельность приводит к сокращению межгосударственных запасов ВО или способствует возникновению других негативных факторов. В противном случае Государственный ЦБ уполномочен ограничивать количество валютных сделок в экономической зоне Государства
17.	Валютные торговые операции с использованием ЕРВ между резидентами могут осуществляться без ограничений, однако торговые операции в особо крупных размерах подлежат обязательной дополнительной проверке с выявлением источников возникновения платёжных финансовых средств
18.	Валютные торговые операции с использованием внешней валюты между резидентами запрещены
19.	Валютные торговые операции с использованием внешней валюты (международной, региональной, национальной) между резидентами и нерезидентами запрещены, за исключением случаев, при которых осуществляются валютные торги ЦБ, валютные торги банковской системы Государства, торговля ценными бумагами ЦБ, специальная торговля государственными запасами драгметаллов и другими элементами ВО со стороны ЦБ, другая финансовая или торговая деятельность, специально направленная на привлечение финансовых средств в конкретной валюте
20.	Валютные торговые операции с использованием внешней валюты (международной, региональной, национальной) между резидентами и нерезидентами на территории Государства могут осуществляться только на условиях предварительной конвертации такой валюты в ЕРВ, затем возможно осуществление непосредственной торговой операции

21.	Конвертация внешней валюты (международной, региональной, национальной) в ЕРВ на территории Государства может осуществляться между резидентами и нерезидентами только с согласия ЕАЦБ и только при условии наличия государственных запасов драгметаллов в структуре ВО для данной валюты. Если ВО внешней валюты в своей структуре не содержит минимально допустимую удельную долю драгметаллов в 25%, то её конвертация в ЕРВ осуществляется на основе обменного курса ЕАЦБ, который рассчитывается исходя из структуры ВО и потребности экономики Государства в ресурсах структуры ВО внешней валюты. Если такой потребности нет, то ЕАЦБ вправе отказывать резидентам и нерезидентам в конвертации внешней валюты в ЕРВ
22.	Все процессы конвертации ЕРВ, внешних валют, ценных бумаг, драгметаллов и пр. осуществляются только с согласия ЕАЦБ по заранее установленной курсовой стоимости на основе валютных и сырьевых международных торгов. Конвертация валют и других ценных материалов осуществляется только в пределах банковской системы Государства и является официальной
23.	Обменные валютные операции и операции с ценными бумагами и пр. элементами ВО вне банковской системы Государства запрещены и преследуются по закону
24.	Нерезиденты имеют право осуществлять любые валютные операции с внешней валютой (международной, региональной, национальной) на территории Государства (денежные переводы, открытие банковских счетов, проведение операций с внутренними и внешними ценными бумагами и пр.) за исключением валютных торговых операций
25.	Резиденты (физические и юридические лица) имеют право осуществлять любые валютные операции с внешней валютой (международной, региональной, национальной) и ЕРВ (открытие счетов, осуществлять операции с внутренними и внешними ценными бумагами, перечислять финансовые средства для выплаты зарплат и пособий, осуществлять финансовые переводы социальных пособий, пенсий и пр.) за пределами территории Государства, а также за пределами территории группы государств ОЭП в банках Государства. Резиденты (физические и юридические лица), имеющие банковские счета за пределами территории Государства, обязаны ежегодно отчитываться о своём финансовом состоянии в виде подачи в органы налогообложения декларации о доходах

26.	ЦБ и банковская система Государства осуществляет кредитование резидентов-заёмщиков преимущественно с помощью безналичной формы ЕРВ. Кредитование резидентов-заёмщиков наличной формой ЕРВ осуществляется в отдельных случаях после проведения соответствующих проверок и анализа ситуации
27.	ЕАЦБ имеет право проводить специальный комплекс антикризисных экономических мер, направленный на ликвидацию ситуации по невозврату кредитных финансовых средств. Такой комплекс мер может предполагать изъятие средств заёмщика со счетов банковской системы Государства, наложение ареста и изъятие собственности заёмщика независимо от его месторасположения и пр. В отдельных случаях (при выдаче кредита наличной формой ЕРВ в особо крупных размерах) ЕАЦБ уполномочен прибегать к перевыпуску новой партии ЕРВ, аналогичной сумме невозврата, при этом партия невозвратных финансовых средств признаётся средствами, утратившими платёжную силу, подлежит дальнейшей маркировке, цифровой идентификации и уничтожению
28.	ЕАЦБ с помощью РСЦБ уполномочен заниматься сбором информации относительно резидентов/нерезидентов, которые принимают участие в проведении любых финансовых операций с ЕРВ и внешними валютами. Все собранные данные систематизируются в виде паспорта финансовой операции и заносятся в соответствующую виртуальную базу
29.	Контроль осуществления всех финансовых операций на территории Государства закреплён за ЕАЦБ и государственными ЦБ в структуре РСЦБ, а также за банковской системой Государства
30.	Ответственность за нарушение положений нормативно-правовой документации относительно финансовой деятельности между участниками рынка финансов (резиденты/нерезиденты) несут все участники рынка финансов (резиденты/нерезиденты) в соответствии с законодательством Государства

Таким образом, предлагаемое усовершенствование управления покупательной способности финансовых средств возможно лишь при кооперационном взаимодействии экономических систем на межгосударственном уровне, реализация которого возможна только благодаря конкретным политическим соглашениям. И только после политического согласия возможны

экономические преобразования экономики государства или нескольких государств, результатом которых будет реальный рост доходов и уровня жизни населения. Однако обязательным условием таких экономических преобразований является отлаженная система полного цикла промышленного производства, включая также запасы природных ископаемых. На сегодняшний день, подобными промышленными возможностями и ресурсными запасами обладают лишь потенциальные группы государств, экономические объединения которых можно видеть на практике (Европейский Союз, США как эмитент в структуре международной финансовой системы, Великобритания в союзе с колониальными территориальными государствами) [237].

Нормативно-правовое обоснование предлагаемой разработки Региональной Системы Центральных Банков в экономической зоне ЕРВ содержится в проекте Протокола (межгосударственный договор, исключаяющий принадлежность к кому-либо одному государству группы ОЭП, обладающий законодательной силой высшей приоритетности) «О Региональной системе Центральных Банков и Евразийском Центральном Банке» (далее – Проект Закона «О РСЦБ») (Приложение В).

Данный законопроект призван дополнить третью группу основных законодательных актов, регулирующих покупательную способность финансовых средств государств группы ОЭП в области регулирования Национального Центрального Банка и всей банковской системы государства. Третья группа основных законодательных актов представлена в таблице 3.5.

Основные положения предлагаемого Проекта Закона «О РСЦБ» представлены в таблице 5.6.

Представленные основные положения Проекта Закона «О РСЦБ» являются главными основами формирования общей платформы, с помощью которой возможно образование и функционирование новой финансовой системы, финансовые средства которой могут иметь независимые коэффициенты покупательной способности. Более того, экономическая база такой финансовой системы будет в несколько раз крепче по сравнению с аналогичной национальной,

что позволит увеличивать финансовую массу при необходимости без снижения показателей покупательной способности денег.

Таблица 5.6 – Основные положения внедряемого Проекта Закона «О РСЦБ»

№ п/п	Основные положения
1.	Главным финансовым институтом объединённой экономической зоны группы государств ОЭП устанавливается Евразийский Центральный Банк, являющийся главным и единственным легитимным эмитентом единой региональной валюты в зоне группы государств ОЭП
2.	ЕАЦБ и национальные Центральные Банки группы государств ОЭП образуют Региональную Систему Центральных Банков, основной валютной единицей которых является ЕРВ. РСЦБ и ЕАЦБ уполномочены действовать строго в соответствии с правовым полем, которое регулируется настоящим Законом и иными законодательными актами
3.	Главной целью РСЦБ является особое регулирование объединённой финансовой системы группы государств ОЭП, направленное на стабилизацию политики ценообразования в долгосрочной перспективе, минимизацию эмиссионных и инфляционных экономических процессов в экономике в долгосрочной перспективе, а также постоянное поддержание роста уровня промышленного производства группы государств ОЭП. Также РСЦБ уполномочен осуществлять необходимую финансовую помощь для каждого из государств группы ОЭП, посредством применения финансовых рычагов влияния на экономическую систему в целом, через специальные финансовые институты, для достижения общих целей ОЭП. РСЦБ обязан осуществлять свою непосредственную деятельность в соответствии с принципами открытости рыночной экономики со свободной конкуренцией, благоприятствуя формированию условий становления эффективного механизма потребления ресурсов и производства полезной продукции, обеспечивая тем самым достойный темп развития экономики и общества ОЭП
4.	Основными задачами РСЦБ являются: практическая реализация эмиссии/ремиссии ЕРВ; непосредственное осуществление привязки государственных золотых резервов и иных товаров или ресурсов к ЕРВ (по необходимости); практическое осуществление управления общими золотыми резервами (также возможно и валютными резервами) группы государств ОЭП;

	<p>реальное регулирование кредитной финансовой политики в экономической зоне ЕРВ;</p> <p>реализация выпуска ценных бумаг с целью привлечения финансовых средств для инвестиционной деятельности;</p> <p>регулирование процентных ставок по ценным бумагам и иным формам привлечения финансовых средств;</p> <p>контроль покупательной способности ЕРВ путём сдерживания инфляционных/дефляционных процессов в единой экономической системе группы государств ОЭП.</p> <p>РСЦБ уполномочен проводить валютные операции с внешними финансовыми средствами в соответствии с Законом «О введении единой региональной валюты в зоне ОЭП». Любая деятельность РСЦБ может осуществляться только на принципах режима специального благоприятствования и исключает любую возможность причинения любого вреда или ущерба для экономики ОЭП</p>
5.	<p>ЕАЦБ уполномочен предоставлять консультативные услуги всем финансовым институтам в структуре РСЦБ. ЕАЦБ обязан предоставлять консультативные услуги правительству ОЭП, а также отдельно правительству любого государства группы ОЭП по соответствующему запросу. Если для соответствующих консультаций возникает потребность проведения дополнительных проверок каких-либо финансовых институтов, то ЕАЦБ имеет право инициировать подобные проверки</p>
6.	<p>Для обеспечения основной детальности РСЦБ ЕАЦБ и национальные ЦБ уполномочены заниматься сбором статистической финансовой информации относительно национальных субъектов хозяйствования, а также внешних субъектов хозяйствования и международных организаций. ЕАЦБ уполномочен руководствоваться всеми законными необходимыми мерами, которые способствуют максимально эффективному сбору статистической информации, а также обеспечивают режим наибольшего благоприятствования при передаче субъектами хозяйствования информации в ЕАЦБ и другие финансовые институты. Совет правления ЕАЦБ уполномочен определять круг субъектов хозяйствования, которые обязаны предоставлять статистическую финансовую информацию, заключение относительно принятого решения по каждому из субъектов хозяйствования</p>

7.	Уполномоченным представительным органом РСЦБ, как части мировой экономики, занимающийся международным сотрудничеством с международными субъектами хозяйствования, является ЕАЦБ. ЕАЦБ уполномочен предоставлять полный и открытый доступ национальных ЦБ к международным финансовым проектам, использующих мультивалютную схему функционирования. Данная деятельность может быть разрешена со стороны ЕАЦБ только в случае отсутствия причиняемого экономического или финансового ущерба экономике ОЭП или его отдельного государства
8.	ЕАЦБ и национальные ЦБ в структуре РСЦБ имеют полную независимость от всех институтов власти, субъектов хозяйственной деятельности, резидентов/нерезидентов, и выполняют свою основную функцию без контроля со стороны перечисленных субъектов
9.	ЕАЦБ является главным правовым представителем РСЦБ и наделён широкими полномочиями в области хозяйственной деятельности. ЕАЦБ вправе участвовать в судебных разбирательствах, иметь на балансе любое имущество, передавать его между участниками РСЦБ и выполнять любые правовые действия, которые будут отвечать интересам РСЦБ, а также помогать РСЦБ выполнять свои основные функции
10.	Главным управленческим органом в ЕАЦБ является Совет управляющих, который состоит из Дирекции (10 постоянных членов Дирекции специальной выборной группы, формируемой и одобряемой Парламентом ОЭП) и управляющих национальными ЦБ государств группы ОЭП. Члены Дирекции ЕАЦБ избираются на пожизненный срок деятельности, но могут быть лишены статуса постоянного члена Дирекции ЕАЦБ по утрате доверия со стороны любого из президентов государств группы ОЭП или Парламента ОЭП через денонсацию, ратифицированного ранее соглашения. Управляющие национальными ЦБ избираются и утверждаются национальными Парламентами государств группы ОЭП на срок 5 лет с правом бесконечного количества раз переизбрания, но могут быть лишены своей должности по утрате доверия со стороны президента государства или Парламента через денонсацию, ратифицированного ранее соглашения. Заседания Совета управляющих ЕАЦБ носят полностью конфиденциальный характер, однако Совет управляющих оставляет за собой право разглашать результаты своих заседаний по необходимости

11.	Результаты деятельности ЕАЦБ и национальных ЦБ в структуре РСЦБ ежегодно подаются в Парламент ОЭП в виде статистического сборника, который Парламентской библиотекой подаётся в открытый доступ. Данные сборника могут содержать лишь данные общей деятельности финансовых институтов ОЭП. Информация результатов деятельности финансовых институтов ОЭП, подпадающая под действие Закона «О государственной тайне...» подлежит изъятию из открытого доступа в соответствии с данным законом
12.	Принимать решение об осуществлении эмиссии/ремиссии ЕРВ в ЕАЦБ уполномочен Совет управляющих ЕАЦБ. Также Совет управляющих уполномочен регулировать рынок ценных бумаг, управляя количеством ценных бумаг и финансовых средств на рынке
13.	ЕАЦБ и национальные ЦБ уполномочены выступать активными участниками рынка финансов и ценных бумаг, предоставляя услуги всем участникам рынка по открытию счетов, переводу средств, покупке акций и т.п.
14.	ЕАЦБ и национальные ЦБ в структуре РСЦБ обязаны следить за необходимым количеством кредитных организаций в экономической системе группы государств ОЭП, а также регулировать их деятельность в зависимости от экономической ситуации
15.	ЕАЦБ и национальным ЦБ запрещено прямо кредитовать любые коммерческие и некоммерческие организации или покупать их долговые обязательства. Кредитование всех видов организаций может осуществляться только банковским сегментом и кредитными организациями
16.	ЕАЦБ является единственным собственником всех (любых) платёжных систем зоны ОЭП, через которые осуществляются все формы безналичных расчётов.
17.	ЕАЦБ уполномочен сотрудничать с ЦБ третьих стран, а также с другими международными финансовыми институтами, осуществляя любые профильные операции с финансовыми средствами, ценными бумагами, драгметаллами, а также предоставляя любые профильные услуги
18.	Ежегодно счета ЕАЦБ и национальных ЦБ подвергаются независимой аудиторской проверке по запросу Парламента ОЭП. Аудиторская организация утверждается Парламентской ассамблеей ОЭП по усмотрению депутатов.

	<p>Утверждённые аудиторы уполномочены проводить абсолютную полную проверку всей деятельности финансовых институтов с проверкой всех счетов, также уполномочены получать доступ к всей операционной информации. По результатам проверки аудиторская организация формирует отчётность и предаёт её в Парламентскую ассамблею ОЭП. Передача данной информации третьим лицам преследуется по закону</p>
19.	<p>Уставный фонд ЕАЦБ является постоянной относительной величиной и составляет 0,5% общего ВВП группы государств ОЭП. Уставный фонд ЕАЦБ может быть увеличен по решению Совета управляющих, если в этом есть острая необходимость. Капитал в 0,5% ВВП группы государств ОЭП формируется национальными ЦБ каждого из государств ОЭП в соответствии с удельной долей государства в общем ВВП. Под привлекаемый капитал в 0,5% ВВП ОЭП ЕАЦБ выпускает и передаёт национальным ЦБ специальные финансовые документы – деривативы, которые могут быть предъявлены ЕАЦБ в любой момент. ЕАЦБ имеет право использовать собственный уставный фонд в инвестиционных целях, стимулируя экономику ОЭП</p>
20.	<p>ЕАЦБ уполномочен привлекать финансовые средства сверх установленной нормы под деривативы, если экономическая ситуация ОЭП в этом нуждается. Стоимость деривативов может расти или падать в зависимости от эффективности функционирования экономики группы государств ОЭП. ЕАЦБ вправе размещать привлекаемые финансовые средства на счетах международных финансовых институтов или на счетах ЦБ третьих стран</p>
21.	<p>Национальные ЦБ уполномочены проводить любые финансовые операции на внутреннем и внешнем рынках, если общий размер годовых сделок не превышает установленного лимита в 0,5% государственного ВВП. Превышение данного лимита автоматически блокирует любые финансовые сделки национальных ЦБ и требует разрешения ЕАЦБ</p>
22.	<p>Национальные ЦБ уполномочены получать доходы с финансовых операций, которые осуществляются ими в соответствии с законодательством. Доходы РСЦБ распределяются между ЕАЦБ и национальными ЦБ в соответствии с долевым квотированием привлекаемых инвестиционных средств из ЦБ. Доходы РСЦБ извлекает из активов, которые выступают валютным обеспечением для финансовых средств – ЕРВ</p>
23.	<p>РСЦБ уполномочен регулировать финансовую массу ЕРВ в экономике группы государств ОЭП и противодействовать ситуации чрезмерного концентрирования ЕРВ в отдельных областях экономики группы ОЭП для предупреждения формирования любых видов монополий</p>

24.	РСЦБ обязан компенсировать убытки ЕАЦБ, связанные с затратами на эмиссию/ремиссию ЕРВ
25.	РСЦБ уполномочен проводить компенсационные эмиссии ЕРВ для практической возможности извлечения прибыли ЕАЦБ и национальных ЦБ из деятельности активов, если количество свободных валютных средств в экономике будет уменьшаться из-за сокращения свободной валютной массы прибылью
26.	Совет управляющих ЕАЦБ уполномочен проводить ремиссии ЕРВ на количество накопленных на балансе ЕАЦБ финансовых средств, которые не могут быть поглощены процессами промышленного производства или сферой услуг в экономике группы государств ОЭП или в экономике третьих стран. Ремиссия избыточного количества финансовых средств может быть осуществлена, если на протяжении 5 лет поступившие в технический резерв финансовые средства не были востребованы или при условии проведения специальной денежно-кредитной политики
27.	Чистая прибыль ЕАЦБ распределяется в соответствии с долевым квотированием привлечённых инвестиционных средств среди участников долевого капитала, за исключением резервного фонда ЕАЦБ, который наполняется финансовыми средствами в размере 10% от всей чистой прибыли, но не может превышать 300% от уставного капитала ЕАЦБ. Чистый убыток ЕАЦБ компенсируется финансовыми средствами из его резервного фонда. В случае полного иссякания резервного фонда чистый убыток ЕАЦБ компенсируется средствами национальных ЦБ по согласованию Совета управляющих
28.	Судебные иски, в которых фигурирует ЕАЦБ или национальные ЦБ выносятся на уровень национальной судебной системы. Если национальный судебный орган не в состоянии разрешить иски притязания, то судебное дело передаётся в Верховный суд ОЭП. ЕАЦБ и национальные ЦБ могут также выступать в качестве истца к любым физическим или юридическим лицам-должникам, или нарушителям
29.	Изменение структурной части устава РСЦБ (или данного законопроекта) может быть осуществлено только по решению Парламента ОЭП совместно с Советом управляющих, и с одобрения национальных парламентов группы стран ОЭП. Основанием для подобных изменений уставной части РСЦБ может служить разработанная стратегия развития финансовой системы группы государств ОЭП на основе повышения эффективности её деятельности, но только после практической апробации такой стратегии на локальном районном, областном или государственном уровне

30.	РСЦБ и единая финансовая система группы ОЭП может функционировать до тех пор, пока существуют государства-члены группы ОЭП. Денонсация данного законопроекта не является основанием для выплаты элементов ВО под ЕРВ долевым участникам формирования капитальных средств ЕАЦБ. Правонаследование общего количества ВО имеет государство-правопреемник ОЭП
-----	---

Таким образом, предлагаемые Проект Закона «О ЕРВ» и Проект Закона «О РСЦБ» являются правовыми путеводителями к достижению целей повышения покупательной способности государственных финансовых средств без существующего внешнего товарного давления, изменяющего курсовую стоимость современных валют по отношению к международной и региональным [238].

На рисунке 5.14 изображены принципиальные усовершенствования модели товарно-денежных отношений между её участниками, посредством усовершенствования нормативно-правовой базы государственного управления покупательной способности финансовых средств.

Полноценное внедрение предлагаемых законопроектов и всей системы в целом позволит также отказаться от внешнего инвестиционного способа развития экономической системы в пользу внутреннего экстенсивного способа наращивания экономики. Данный способ реализуется за счёт повышения покупательной способности финансовых средств. Увеличение удельной доли покупательной способности каждого из резидентов государства непременно спровоцирует рост потребностей и спроса на продукцию. Резкое повышение спроса и в целом рынка потребностей спровоцирует рост промышленного производства, который однозначно будет сопровождаться наращиванием новых рабочих мест, повышением доходов населения, сохранением низкой стоимости производимой продукции и услуг.

Серьёзным препятствием на пути к достижению данной цели является ресурсоёмкость проекта. Решить эту проблему можно только путём формирования экономического межгосударственного союза, общих запасов ресурсов которого будет достаточно для внутренних товарных потребностей населения.

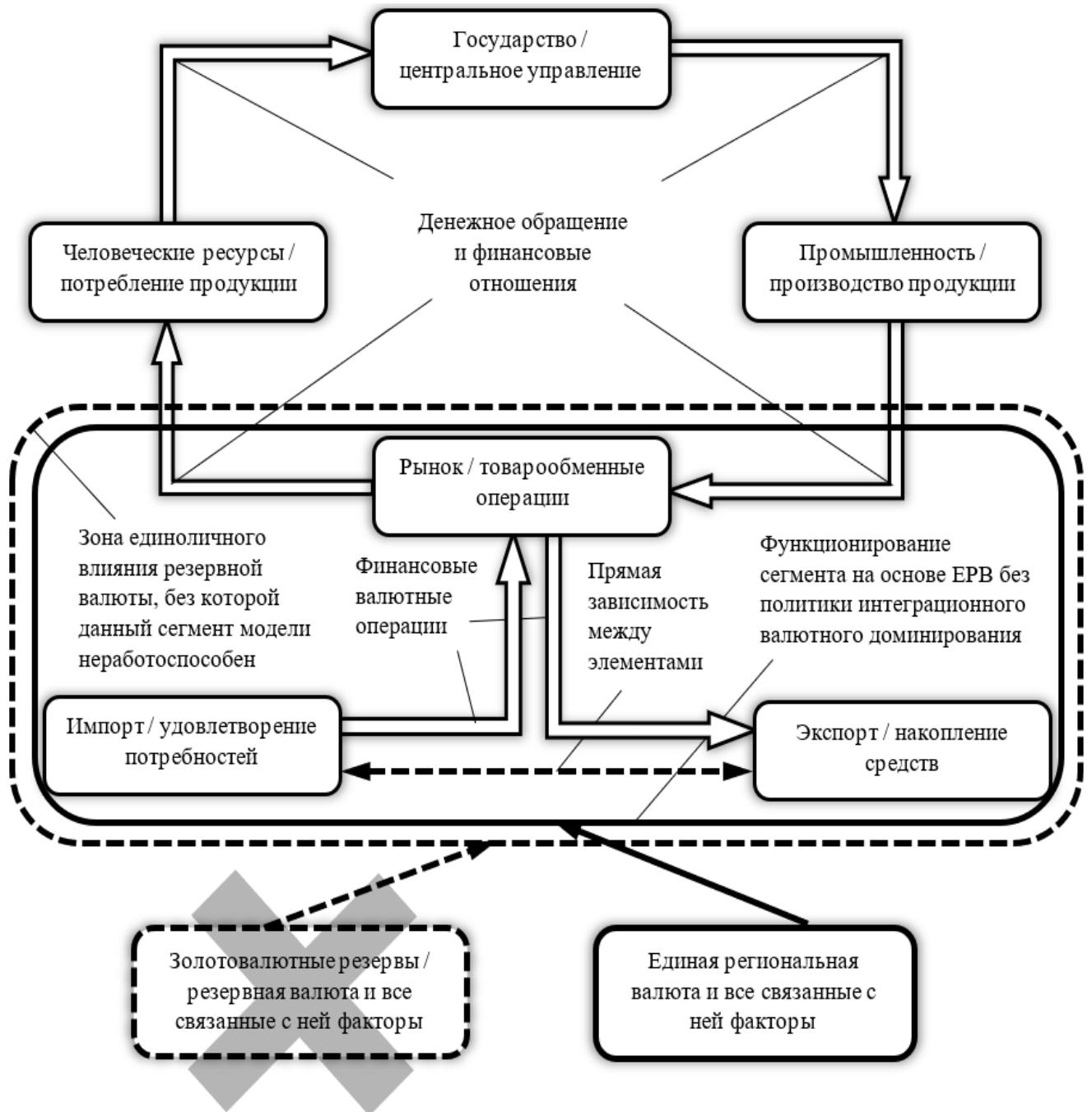


Рисунок 5.14 – Усовершенствованная модель товарно-денежных отношений между её участниками посредством внедрения предлагаемой нормативно-правовой базы финансового регулирования

Основные составляющие формирования развитого механизма государственного управления покупательной способностью финансовых средств представлены на рисунке 5.15.

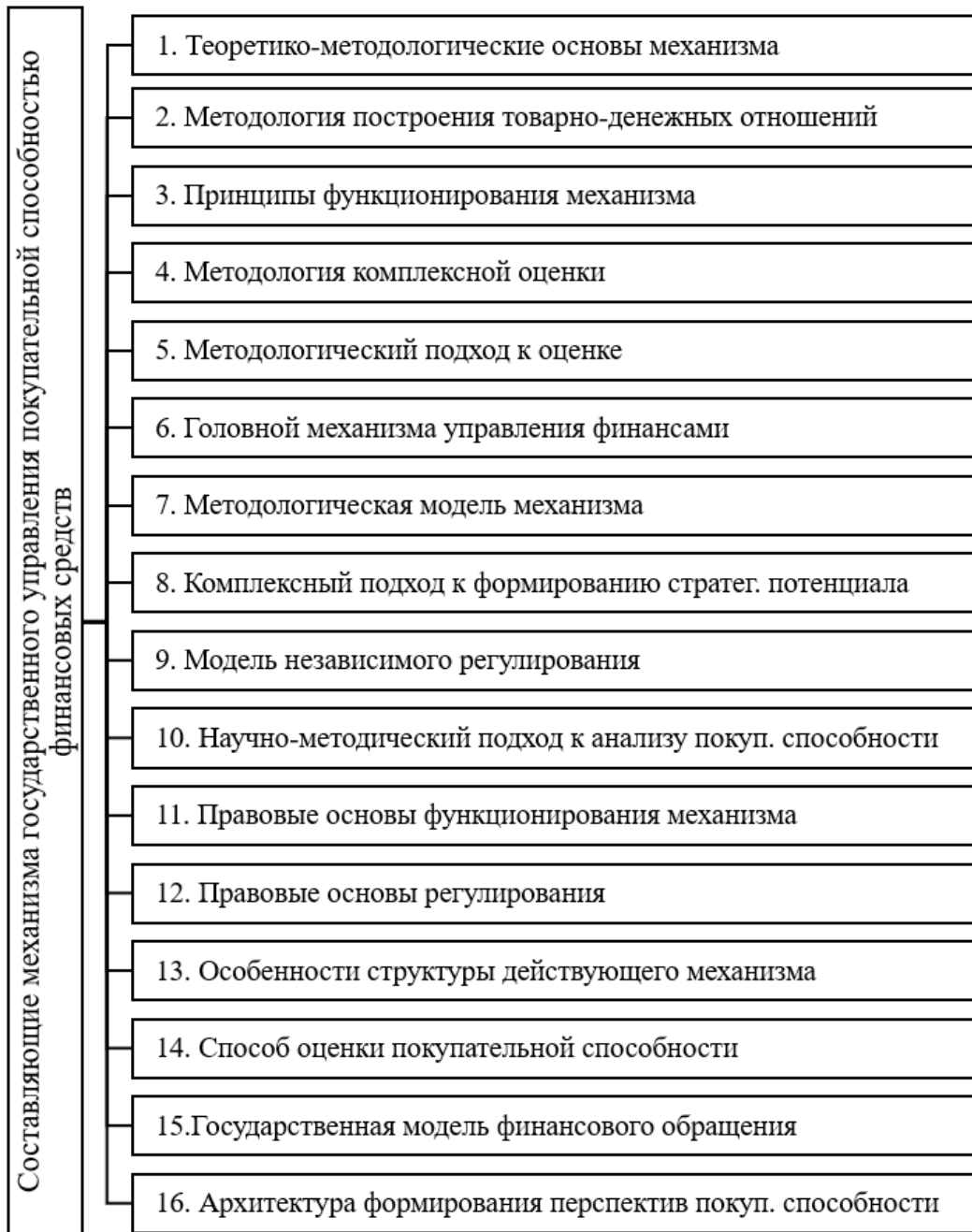


Рисунок 5.15 – Основные составляющие формирования развитого механизма государственного управления покупательной способностью финансовых средств

Следует отметить, что на сегодняшний день единственным экономическим образованием, удовлетворяющим всем вышеописанным критериям, является экономическое объединение группы государств западной Европы и северной Америки во главе с США. Однако сформированная данными государствами финансово-экономическая модель наряду со своими преимуществами имеет значительные недостатки, которые ставят под сомнение эффективность

функционирования всего механизма. Несмотря на развитость экономик вышеописанных государств, эффективности данных экономик явно недостаточно для покрытия элементарных потребностей внутреннего населения, что обеспечивается за счёт роста долговых обязательств [239].

Выводы по разделу 5

1. Разработана модель независимого формирования и регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ, которая учитывает обход лимитирования денежной эмиссии при сохранении паритета покупательной способности национальной валюты в товарном эквиваленте за счёт виртуальной капитализации активов.

Введение, обращение и регулирование покупательной способности ЕРВ в зоне группы государств ОЭП представлены в виде функциональной модели, которая учитывает основную часть функциональных операций экономической системы государства. Модель подразумевает использование безлимитного механизма соотношения валютного обеспечения в содержании ЕРВ с помощью проведения программы количественного смягчения на основе изменения удельной доли вводимой единой региональной валюты в структуре валютного обеспечения, что позволит проводить политику поддерживания товарообменных операций в экономике, игнорируя проблемы функционирования системы валютного обращения.

Разработанная модель позволяет регулировать покупательную способность ЕРВ следующими основными факторами:

уровнем промышленного производства, а точнее удельной долей производимой продукции группой стран ОЭП от мирового уровня производства, которая направлена на удовлетворение потребностей населения группы;

эффективностью функционирования единой финансовой системы группы государств ОЭП, которая определяется коэффициентом финансовой цикличности, т.е. потребностью государства проводить или не проводить финансовые эмиссии;

наличием дебиторских долговых обязательств перед государством (например, в случае кредитования стран, не входящих в группу ОЭП), выраженной в ЕРВ, которая фактически является финансовым обеспечением некоторой удельной доли промышленного потенциала государства-должника, под которую выделяется кредит;

наличием кредиторских долговых обязательств перед государством (например, в случае кредитования группы стран ОЭП или отдельного её государства со стороны государства, не входящего в группу), выраженных в валюте государства-кредитора, которые автоматически принимают на себя функцию финансового обеспечения некоторой удельной доли промышленного потенциала государств группы ОЭП, под которую выделяется кредит.

2. Разработана организационно-функциональная модель Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ), обеспечивающая валютное обращение и реализацию специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ на основе современных экономических, политических, социальных и иных управленческих теоретических и практических знаний, необходимых для поддержания долгосрочной финансовой стабильности ЕРВ.

Предложено сформировать наднациональный финансовый орган для экономики группы государств ОЭП – Евразийский Центральный Банк (ЕАЦБ) в роли главного финансового регулятора ЕРВ. Введение ЕАЦБ позволит:

проводить эмиссию/ремиссию ЕРВ;

осуществлять привязку (а также изменять её) государственных золотых резервов и иных товаров или ресурсов к ЕРВ (по необходимости);

осуществлять управление общими золотыми резервами (также валютными резервами) группы государств ОЭП;

осуществлять кредитную финансовую политику в экономической зоне ЕРВ;

осуществлять выпуск ценных бумаг с целью привлечения финансовых средств для инвестиционной деятельности;

устанавливать процентные ставки по ценным бумагам и иным формам привлечения финансовых средств;

контролировать покупательную способность ЕРВ путём сдерживания инфляционных/дефляционных процессов в единой экономической системе группы государств ОЭП.

ЕАЦБ уполномочен стать основным гарантированным эмитентом ЕРВ для всей финансовой зоны группы государств ОЭП и осуществлять политику

рефинансирования государств или отдельных финансовых институтов по запросу сторон.

Суть предлагаемой денежно-кредитной политики заключается:

в привязке, вводимой ЕРВ к реальным государственным запасам драгметаллов, а также к запасам других ценных природных ресурсов с учётом безлимитного механизма соотношения валютного обеспечения в содержании ЕРВ;

в запрете эмиссии ЕРВ под обеспечительные гарантии стоимости долговых обязательств заёмщиков;

в установлении обязательной обеспечительной нормы стоимости ЕРВ в товарном эквиваленте (т.е. покупательной способности ЕРВ), гарантирующей норму потребления производимой продукции/услуг;

в обязательстве государства по ограниченному размену ЕРВ на драгметаллы или на иные элементы ВО и товарные эквиваленты стоимости ЕРВ в зависимости от текущей потребности держателя средств;

в осуществлении программы широкой реализации доступных кредитных продуктов, при осуществлении операций купли-продажи имущества или товаров/услуг;

в осуществлении как внутренней, так и внешней кредитной политики государства исключительно безналичными финансовыми средствами, ресурсами или готовым товаром (т.е. запрет на осуществление кредитования наличной ЕРВ);

в формировании системы продажи ЕРВ за реальный эквивалент её натуральной стоимости при осуществлении товарно-денежных операций на вторичных рынках.

3. Усовершенствована методология регулирования механизма управления покупательной способностью финансовых средств на основе разработки и усовершенствования нормативно-правовой базы в составе специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ.

Предложенное нормативно-правовое обеспечение представлено:

проектом Закона «О введении единой региональной валюты в зоне группы государств ОЭП» (далее – Проект Закона «О ЕРВ»), который переопределяет

основные принципы государственной политики относительно государственного механизма осуществления взаиморасчётов и покупательной способности финансовых средств, а также государственной модели современного развития экономики на основе товарно-денежных отношений и валютных операций;

проектом Протокола «О Региональной системе Центральных Банков и Евразийском Центральном Банке» (далее – Проект Закона «О РСЦБ»), который легитимизирует формирования общей платформы, с помощью которой возможно образование и функционирование новой финансовой системы, финансовые средства которой могут иметь независимые коэффициенты покупательной способности.

Разработанные нормативно-правовые акты являются правовыми путеводителями к достижению целей повышения покупательной способности государственных финансовых средств без существующего внешнего товарного давления, изменяющего курсовую стоимость современных валют по отношению к резервной и региональным.

4. Представлен способ расчёта экономических показателей оценки эффективности внедряемых предложений на основе международных статистических данных, который позволяет получить полные аналитические данные о технической потребности, вводимой ЕРВ в группе государств ОЭП в номинальном объёме и по состоянию на исследуемый период времени.

Осуществлена оценка предполагаемого эффекта от внедрения предложений на основе расчётов некоторых показателей, а также показателей денежного агрегирования, установленных удельными долями (в соответствии с рекомендациями ФРС США для Всемирного Банка):

M_0 – 10%;

M_1 (без учёта M_0) – 50%;

M_2 (без учёта M_1) – 25%;

M_3 (без учёта M_2) – 10%;

M_4 (без учёта M_3) – 5%.

Расчёт показателей потенциального ВВП после внедрения предлагаемых мероприятий в расчётных единицах ЕРВ (при удовлетворении условия 1 долл. США = 1 ЕРВ) был осуществлён на основе показателей финансово-хозяйственной деятельности группы исследуемых государств (по данным книги фактов ЦРУ США).

Расчёт потенциального роста ВВП исследуемой группы государств осуществлён исходя из обратного закона Оукена на основе статистических данных.

Экономический эффект, рассчитанный на основе суммы ВВП исследуемой группы государств ОЭП после внедрения предлагаемых мероприятий за вычетом номинальной суммы ВВП исследуемой группы государств, составил: 320,409 млрд ЕРВ (при 1 долл. США = 1 ЕРВ).

Представленный способ расчёта экономических показателей позволил получить полные аналитические данные о технической потребности, вводимой ЕРВ в группе государств ОЭП в номинальном объёме и по состоянию на исследуемый период времени.

По данному разделу были осуществлены следующие публикации: [218; 230; 235; 238; 239; 242; 243].

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Решение научно-практической проблемы развития теории и методологии управления покупательной способностью финансовых средств, реализуемого на территории экономически обособленной группы государств, обладающей критерием производственной самодостаточности позволило сформулировать следующие выводы:

1. Научно обобщены и систематизированы теоретические положения покупательной способности финансовых средств в экономической системе государства, литературные источники и отечественный опыт относительно паритетного состояния реальной стоимости товарной продукции и реальной стоимости денег. Показано, что покупательная способность денежных средств прямо пропорционально влияет на уровень промышленного производства в экономике посредством регулирования доступности национального продукта на внутреннем рынке. Наличие явления паритета покупательной способности валюты и товара в экономической системе формирует наиболее благоприятную среду, в которой осуществляется синхронизация спроса с предложением при условии обязательного выполнения программы доступности и потребления потребительской корзины на человека, занятого в производственном процессе. При этом достичь действительно эффективной работы экономики можно лишь при наличии в потребительской корзине как отечественной, так и международной продукции с должным учетом распределения доходов трудового населения. Дано объективное конкретизированное определение понятиям финансовых средств, покупательной способности финансовых средств и паритету покупательной способности финансовых средств.

2. Усовершенствованная теория комплексной оценки покупательной способности финансовых средств на основе расчета специндексов позволила более объективно взглянуть на оценивание стоимости финансовых средств. Усовершенствованы определения сопоставимого уровня цен, индекса потребительских цен, дефлятора ВВП. Выявлены подходы к оценке покупательной

способности денежной единицы любого государства - интенсивный и экстенсивный. Предложено осуществлять оценку покупательной способности финансовых средств на основе товаров потребительской корзины, которые производятся и потребляются в исследуемом государстве.

3. Разработана концепция управления покупательной способностью финансовых средств с учетом экономической, правовой и инструментальной составляющих. Концепция подразделяется на три блока (теоретический, методологический и практический), каждый из которых содержит элементы направления совершенствования управления покупательной способностью финансовых средств. Взаимосвязь главной идеи исследования с задачами реализуется посредством предложенной концепции, позволяющей разработать эффективное управление покупательной способностью финансовых средств, что в конечном итоге позволит усовершенствовать программу Центрального Банка по привлечению валютных средств под учетную ставку рефинансирования.

4. Усовершенствован методологический подход к способу оценки уровня покупательной способности финансовых средств с учетом основных преимуществ функционирования мировой экономики. Усовершенствование осуществлено за счет изменения расчета индекса развития человеческого потенциала (ИРЧП), отображающего, в том числе, товарную потребность населения в границах исследуемого государства. В расчет индекса добавлен расчет субиндекса повышенного уровня образования. Предлагаемая методика расчета индекса ИРЧП содержит всю текущую активность населения в области обучения, что повышает текущий уровень индекса. В результате значение показателя уровня покупательной способности валюты изменено на величину дополнительных затрат на потребление промышленной продукции, что позволяет получить более точный результат оценивания исследуемой области.

5. В результате проведенного исследования покупательной способности финансовых средств в разных моделях экономик выявлен существенный дисбаланс их положительных и отрицательных сторон. Уточнено, что сохранение заранее определённой меры стоимости труда является одним из самых важных элементов

в исследуемых моделях, поскольку она позволяет достичь компромисса между производством и потребителем. Сравнение экономических моделей по показателям ВВП (ППС на душу населения) показало, что наиболее оптимальной моделью по критериям производства и потребления является демократическая экономическая модель, результаты экономической деятельности которой позволяют достичь наиболее высоких показателей покупательной способности населения.

6. Усовершенствованы компоненты механизма международных валютных отношений. Исследования показали, что большинство развитых государств активно используют политику завышенной стоимости денег и высоко оплачивают труд населения, обеспечивая тем самым высокий спрос и потребление производимой национальной продукции. Такая стратегия позволяет избавиться от зависимости импорта международной товарной продукции, регулировать его поступление и одновременно стимулирует формирование большого количества рабочих мест, соизмеримого с размерами внутреннего населения. Главной причиной реформирования механизма международных валютных отношений являются проблемы глобальных ловушек обращения валютных средств в международной финансовой системе и отказ от программы переоценки номинальной стоимости международных валютных средств, что приводит к росту государственного долга всех развитых государств и невозможности его погашения в будущем. Усовершенствованные компоненты механизма международных валютных отношений позволят каждому государству проводить самостоятельную политику по формированию стоимости валютной массы.

7. Усовершенствован научно-методический подход к анализу покупательной способности финансовых средств на основе выявления и оценки паритета покупательной способности валютных средств группы исследуемых государств по отношению друг к другу, а затем к их товарному эквиваленту стоимости. Усовершенствование данного подхода осуществлено за счет учета показателей индекса сопоставимого уровня цен, ВВП по ППС на душ населения, а также уровня относительного отклонения потенциалов потребления группы исследуемых государств. Подход позволил объективно оценить текущую позицию

«качества жизни» населения в интересующем государстве, прозрачность меры реальной стоимости национальной валюты и реальную соразмерность экономики исследуемого государства. Выявлена прямая зависимость изменения покупательной способности национальных финансовых средств от количественных изменений товарооборота и процессов импортозамещения. Результаты анализа позволили сформировать теоретико-методологическую модель зависимости покупательной способности валютных средств от показателей общего товарооборота с учетом целевой государственной задолженности и показателей внешнеторгового баланса. Зависимость формируется в структуре стоимости национальной валютной массы к международным средствам и составляет соотношение, равное отношению курсовой стоимости валютных пар для импортируемой продукции. Для национальной товарной массы соотношение зависимости покупательной способности валютных средств ограничивается установленной нормой потребления.

8. Выявлены стратегические компоненты формирования режима паритета покупательной способности финансовых средств и товарной продукции, а также установлено, что исследуемое законодательство удовлетворяет возможностям формирования компонентов в экономике и обеспечивает возможность установления режима паритета покупательной способности как явления. Исследования действующего законодательства анализируемой группы стран, регулирующего текущий уровень покупательной способности финансовых средств показали, что оно направлено на оптимизацию товарно-денежных отношений в экономической системе государства, устанавливает правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в государстве, полномочия органов валютного регулирования, определяет права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения национальной валютой и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

9. Исследования действующей модели товарообменных операций между участниками рынка позволили усовершенствовать научный подход к построению особого экономического состояния товарно-денежных отношений, при котором возможно формирование экономического явления паритета покупательной способности национальных финансовых средств с резервной валютной системой и товарной продукцией. Предложенные параметры в виде отдельных групп продуктовой корзины (производимые во всех странах группы исследуемых государств) в сочетании с продолжительным стабильным индексом курсовой стоимости валютных пар позволят производить более точную оценку паритетного состояния исследуемых валютных масс. Усовершенствование даст возможность точнее оценить текущую экономическую систему исследуемого государства, понять, какие механизмы и рычаги управления следует применить для достижения желаемого состояния экономической системы. Анализ возможности получения эффекта от продолжительного воздействия режима паритета покупательной способности денег и товарной продукции в экономике государства показал, что паритет покупательной способности валют в товарном эквиваленте является следствием стабильного производства и потребления производимой продукции, а также залогом развития экономики государства на перспективу.

10. Определен состав внешних и внутренних факторов воздействия на покупательную способность национальной валюты. Данные факторы представляют собой обычные экономические явления и действия участников рынка товаров и финансов, не противоречащие законодательству, однако выполняющие регулируемую функцию экономики государства или группы государств. Главенствующую роль в таком регулировании играет Центральный Банк государства, отвечающий за финансовую систему государства и её эффективное долгосрочное функционирование.

11. Выявлен алгоритм формирования механизма управления покупательной способностью финансовых средств, обусловленный инструментами регулирования стоимости денег. Предложено объединить существующие инструменты регулирования в систему надзора и управления беспрепятственным

функционированием наличной и безналичной денежной массы в виде регулятора рентабельности стоимости финансовых средств с централизованным управлением в Центральном Банке. Регулятор включает финансовые торги национальной денежной единицы на международном валютном рынке, эмиссию/ремиссию финансовых средств, рост/сокращение национального рынка товаров и услуг, а также выборочную конвертацию золотовалютных и ресурсных государственных запасов в национальную валюту. Регулятор способен осуществлять принудительное изменение стоимости финансовых средств, что оказывает значительное влияние на их обменный потенциал. Режим принудительной приоритетности деятельности регулятора осуществляется в соответствии с текущим состоянием государственной экономики, требующей непрерывного государственного контроля и управления. Внедрение регулятора позволит отказаться от влияния товарного рынка на стоимость финансовых средств и предоставит возможность ЦБ держать покупательную способность на заданном уровне. Подобная тактика дает возможность поддерживать уровень жизни населения посредством регулирования потребления товарной продукции.

12. Усовершенствована политика управления покупательной способностью финансовых средств на основе исследования возникновения проблемных зон управления покупательной способностью денег в момент наступления явления ловушки ликвидности ценных бумаг и применения инструмента количественного смягчения. Выявлено, что промежуток времени, в котором одновременно происходят дефляция в результате изъятия денег Центробанком из экономики и резкое впрыскивание денег в экономику в результате оттока капитала из банковской системы, является проблемным, поскольку провоцирует резкое увеличение спроса на продукцию и резкое сокращение её производства. В результате проведенных исследований была выработана программа по совершенствованию политики управления покупательной способностью финансовых средств, которая заключается в целесообразности проведения контроля учетной ставки по ценным бумагам Центрального Банка и в установлении минимального порога ставки, не опускающегося ниже установленного по уже

выпущенным бумагам. Также предложено установить постоянный нижний предел стоимости долгосрочных ценных бумаг ЦБ с процедурой извещения участников, которая позволяет объявить об окончании программы понижения учетной ставки ЦБ для предотвращения возникшей ловушки ликвидности.

13. Разработана модель независимого формирования и регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения ЕРВ, которая предполагает проведение дополнительных финансовых эмиссий, не нарушая при этом паритетного баланса национальной валюты и товарной массы. Осуществлять такие эмиссии предполагается за счет виртуальной капитализации активов. Модель подразумевает использование безлимитного механизма соотношения валютного обеспечения в содержании ЕРВ путем осуществления программы количественного смягчения на основе изменения удельной доли вводимой единой региональной валюты в структуре валютного обеспечения, что позволит проводить политику поддержания товарообменных операций в экономике, игнорируя проблемы функционирования системы валютного обращения.

14. Разработана организационно-функциональная модель Региональной Системы Центральных Банков (РСЦБ), которая призвана обеспечивать валютное обращение и реализацию специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ. ЕРВ в экономике исследуемой группы государств позволит получить полный контроль над её покупательной способностью со стороны Центрального Банка – эмитента, чего невозможно достичь в импортозависимой экономической системе в условиях функционирования внешнего валютного давления со стороны резервной валюты. Предложение позволит контролировать уровень промышленного производства исследуемой экономической системы с учётом внешнего спроса производимой системой продукции на международном рынке. Ключевым преимуществом предложения является возможность свести курсовую стоимость ЕРВ к другим региональным валютам в одном уровне к стоимости ЕРВ по паритету покупательной способности. Разработанная специальная денежно-кредитная политика в зоне обращения единой региональной

валюты позволит более эффективно регулировать управление покупательной способностью финансовых средств в экономической зоне исследуемой группы государств. Результаты экономико-математической оценки на основе финансовых показателей разработанных рекомендаций позволяют сделать вывод о положительном результате предложенных мероприятий и могут быть использованы для комплексного и всестороннего анализа оценки покупательной способности финансовых средств.

15. Усовершенствован организационно-правовой подход к регулированию механизма управления покупательной способностью финансовых средств путем разработки и совершенствования нормативно-правовой базы. Представленная нормативно-правовая база предполагает внедрение специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ: а) проект Закона «О введении единой региональной валюты в зоне ОЭП» позволил переопределить основные принципы государственной политики относительно государственного механизма осуществления взаиморасчетов и покупательной способности финансовых средств, государственной модели современного развития экономики на основе товарно-денежных отношений и валютных операций; б) нормативно-правовое обоснование внедряемой разработки Региональной Системы Центральных Банков в экономической зоне ЕРВ содержится в проекте Протокола «О Региональной системе Центральных Банков и Евразийском Центральном Банке». Данный законопроект призван дополнить локальное законодательство каждого из государств исследуемой группы в области регулирования Национального Центрального Банка и всей банковской системы государства. Представленные основные положения данного проекта Закона являются главными основами формирования общей платформы, с помощью которой возможно образование и функционирование новой финансовой системы, финансовые средства которой могут иметь независимые коэффициенты покупательной способности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Международная координация финансово-экономической политики: научное наследие Густава Касселя / Д. Кадачников [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://institutiones.com/personalities/2033-mezhdunarodnaya-koordinaciya-finansovo-ekonomicheskoy-politiki>.
 2. Алмазова, О.Л. Рынок против рынка / О.Л. Алмазова., Л.А. Дубоносов. – М.: Финансы и статистика, 1993. – 336 с.
 3. Carl Menger. Principles of Economics (Glencoe, Illinois: Free Press, 1950), pp. 257-271.
 4. Gold Fixings. The London Bullion Market Association [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.lbma.org.uk/pages/?page_id=53&title=gold_fixings.
 5. Покупательная способность. Wikimedia Foundation, Inc. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/wiki/Покупательная_способность.
 6. Маркс, К. Капитал. Т. 1 / К. Маркс, Ф.Энгельс. – 2-е изд. – Т. 23. – М.: ГИПЛ, 1960 г. – 907 с.
 7. Довгань, А.С. Теория развития покупательной способности денег /А.С. Довгань, Ю.М. Слабинская // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2015. – №2(21). – С. 29-31. (URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23917910>).
- Личный вклад:* проведен анализ теоретических обоснованностей принятия золотого стандарта 1967 г. и предложено применение его к экономическим условиям XXI в.
8. Довгань, А.С. Паритет покупательной способности финансовых средств Украины /А.С. Довгань// Збірник наукових праць Донецького державного університету управління. Серія «Економіка». – 2013. – Т.ХІІІ.- Вип. 271. – С. 121-126.

9. Закон спроса и предложения / Wikimedia Foundation, Inc.– [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/wiki/Закон_спроса_и_предложения.

10. Довгань, А.С. Управление бюджетным дефицитом / А.С. Довгань, Р.А. Миршавка // Збірник наукових праць Донецького державного університету управління. Серія «Державне управління». – 2013. – Т. XIV. – Вип. 261. – С. 56-62.

Личный вклад: определены проблемы управления государственным бюджетным дефицитом, выявлены способы их устранения

11. К. Маркс Капитал. Т. 2 / Маркс К., Энгельс Ф.– 2-е изд. – Т. 24. М.: ГИПЛ, 1961 г. – 900 с.

12. Martin Luther. An die Pfarrherrn, wider den Wucher zu predigen / Luther Martin. – Berlin, Akademie-Verlag, 1963. – P. 80.

13. Мартыненко, В. Денежные власти и функции денег / В. Мартыненко // Журнал «БОЛЬШОЙ БИЗНЕС», № 3 (29). – 2006. – С. 44-56.

14. Реконструкция отношений между научной и другими формами деятельности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://old.russ.ru/ist_sovr/4_3_rekonstr.html#1.

15. Довгань, А.С. Механизм реализации паритета покупательной способности в контексте КСО / А.С. Довгань // Политика корпоративной социальной ответственности в контексте устойчивого социально-экономического развития: материалы I Межд. науч.-практ. конф., (секция 4: «Основные направления и формы реализации корпоративной социальной ответственности»), г. Донецк, 5-6 декабря 2013 г. / Донецкий государственный университет управления. – Донецк: ДонГУУ, 2013. – С. 67-69.

16. Довгань, А.С. Существование и роль паритета покупательной способности финансовых средств государства / А.С. Довгань // Механизмы и методы управления социально-экономическим развитием предприятий и отраслей экономики: матер. III Всеукр. науч.-практ. конференции, 18 марта 2014 г. – Донецк: ДонГУУ, 2014. – С. 36-40.

17. Шевченко, М.Н. Концепция формирования современной стоимости денег / М.Н. Шевченко // Сборник научных работ серии «Финансы, учёт, аудит». Вып. 15 / ГОУ ВПО «ДонАУиГС». – Донецк: ДонАУиГС, 2019. – С. 224-235.
18. Гукасян, Г.М. Экономика от А до Я: тематический справочник / Г.М. Гукасян. – М.: Инфра-М, 2007. – С. 201-202.
19. Осадчая, И.М. Экономика. Толковый словарь / Общая редакция: д.э.н. И.М. Осадчая // Издательство «Весь Мир». Дж. Блэк. – М.: «ИНФРА-М», 2010. – С. 115-116.
20. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 2-е изд., испр. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 479 с.
21. Паритет покупательной способности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/wiki/Паритет_покупательной_способности.
22. Сопоставимый уровень цен [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://statinfo.biz/HTML/M246F6925A5796L1.aspx>.
23. Геокарта, данные сопоставимого уровня цен [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://statinfo.biz/HTML/M246F6925A5796L1.aspx>.
24. Сопоставимый уровень цен по странам мира в 1980-2014 годах [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.datapult.info/ru/category/datapult-tags/sopostavimiyi-uroven-tsen>.
25. Индекс потребительских цен [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forex-investor.net/indeks-potrebitelskikh-tsen.html>.
26. Индекс потребительских цен [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/wiki/Индекс_потребительских_цен.
27. Шевчук, Д.А. Макроэкономика / Д.А. Шевчук, В.А. Шевчук // Макроэкономика: конспект лекций. – М.: РИОР, 2005. – С. 112-114.
28. Дефлятор ВВП [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forex-investor.net/deflyator-vvp.html>.
29. Дефлятор валового внутреннего продукта [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/wiki/Дефлятор_ВВП.

30. Довгань, А.С. Оценка покупательной способности денежной единицы в экономике /А.С. Довгань, С.А. Чоботарь// NAUKARASTUDENT.RU: научно-практический журнал. – Уфа, 2015. - № 4(16). – [Электронный ресурс]. – URL: <http://nauka-rastudent.ru/16/2598/>.

Личный вклад: произведены оценки текущего уровня стоимости финансовых средств и по паритету покупательной способности в международной валюте в группе исследуемых государств.

31. Фишер, И. Покупательная сила денег: её определение и отношение к кредиту, проценту и кризисам / И. Фишер. –М.: НКФ СССР, 1926. – С. 14.

32. Миронычев, А.Ф. Покупательная способность доллара в переходной экономике России / А.Ф. Миронычев // Экономическое заключение № 1514 Института системного анализа РАН. – М.: RSEP, 2005. – С. 64-68.

33. Покупательная способность денег и их полезность [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://economics.ru/v_fin.php?id=10.

34. INFLATION RATE (CONSUMER PRICES) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://en.actualitix.com/country/wld/inflation-rate-by-country.php>.

35. Инфляция [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Инфляция>.

36. Салита, С.В. Инфляция как базовый источник колебаний покупательной способности денег / С.В. Салита // Вестник Луганского национального университета имени Владимира Даля, 2019 – № 8(26). – С.119-126.

37. Довгань, А.С. Перспектива дальнейшего роста покупательной способности финансовых средств /А.С. Довгань, В.В. Дамаскина// Уникальные исследования XXI века. – Казань, 2015. - № 5(5). – С. 280-295.

Личный вклад: проанализирована перспектива роста покупательной способности денег на основе формирования торгового баланса и государственных золотовалютных резервов.

38. Экономический кризис [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/wiki/Экономический_кризис.

39. Динамика роста населения СНГ (по состоянию на 2017 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.un.org/en/aboutun/copyright/>.

40. Распределение денежной массы (M3 Broad money) по странам СНГ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://data.worldbank.org/data-catalog/global-economic-monitor>.

41. Золотовалютные резервы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ru.wikipedia.org/wiki/Золотовалютные_резервы.

42. Международные резервы (включая золото) по странам СНГ (в составе на 2017 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://data.worldbank.org/indicator/FI.RES.TOTL.CD>.

43. Довгань, А.С. Производительность труда как фундамент роста экономики и финансового благосостояния Российской Федерации /А.С. Довгань// Сборник научных работ серии «Экономика». 2018. – Вып. 11. – С. 4758.

44. Эволюция Сознания [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.zovnet.ru/science/science1.htm#0>.

45. Исследования рынка: покупательная способность в Украине [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://socium.com.ua/2013/11/purchasing-power/>.

46. Довгань, А.С. Региональное социально-экономическое развитие Украины и законодательный характер его обеспечения / А.С. Довгань // Региональное развитие – основа развития украинского государства: матер. II Междунар. науч.-практ. конф., 9-10 апреля 2013 г. – Донецк: ДонГУУ, 2013. – С. 55-56.

47. Ильичёв, Л.Ф. Эмпиризм. Философский энциклопедический словарь / Л.Ф. Ильичёв, П.Н. Федосеев, С.М. Ковалёв, В.Г. Панов. – М.: Советская энциклопедия, 1983. – 895 с.

48. Зенченко С.В. Состояние и тенденции социально-экономического развития Северо-Кавказского макрорегиона в контексте окружной и региональных стратегий, программ и приоритетов / С.В. Зенченко, П.В. Акинин // Региональная экономика: теория и практика. Научный журнал. - 2017. - Т. 15. - № 2 (437). - С. 282-296.

49. Довгань, А.С. Мировой опыт управления покупательной способностью финансовых средств /А.С. Довгань// Управление предприятием в условиях нестабильности: материалы регион. науч.-практ. интернет-конф., 12 апреля – 9 мая 2016 г. – Донецк: ДонГУУ, 2016. – С. 15–17.

50. Индекс развития человеческого потенциала [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://goo.gl/2zNB4h>.

51. Corruption [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/EXTABOUTUS/0,,contentMDK:23272490~pagePK:51123644~piPK:329829~theSitePK:29708,00.html?argument=value>.

52. Верига, А.В. Операции предприятий в иностранной валюте: бухгалтерский аспект / А.В. Верига // Вестник Национального Университета «Львовская политехника». – 2012. – № 721. – С. 62-67.

53. Паритет покупательной способности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.grandars.ru/student/mirovaya-ekonomika/paritet-pokupatelnoy-sposobnosti.html>.

54. Список стран по ВВП (номинал) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://ru.wikipedia.org/wiki/Список_стран_по_ВВП_\(номинал\)](http://ru.wikipedia.org/wiki/Список_стран_по_ВВП_(номинал)).

55. Список стран по ВВП (ППС) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://ru.wikipedia.org/wiki/Список_стран_по_ВВП_\(ППС\)](http://ru.wikipedia.org/wiki/Список_стран_по_ВВП_(ППС)).

56. Валовой внутренний продукт по паритету покупательной способности (ППС) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://knoema.ru/atlas/maps/%D0%92%D0%92%D0%9F-%D0%BF%D0%BE-%D0%9F%D0%9F%D0%A1#>.

57. Карпов, С.Е. Экономическая составляющая современности / С.Е. Карпов. – М.: Москва, 2009. – 412 с.

58. Зайдель, Х. Основы учения об экономике / Х. Зайдель, Р. Темен. – М.: Дело ЛТД, 2002. – 657 с.

59. Зенченко С.В. Модернизация внутрибанковской системы управления рисками // Экономика: теория и практика. Научный журнал. – 2016. - Т. 2. - № 3. - С. 9-12.

60. Довгань, А.С. Уровень паритета покупательной способности валютных средств как важнейший аспект функционирования мировой экономики /А.С. Довгань, А.В. Петрова// Актуальные проблемы экономики и управления. – 2015. – №3(7). – С. 3-9. (URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=24167006>).

Личный вклад: проанализированы основные положения закона паритета покупательной способности валюты, представлены рычаги управления и воздействия валютной массы на международный товарный рынок.

61. Довгань, А.С. Методология формирования паритета покупательной способности валютных средств на международном рынке /А.С. Довгань// Менеджер. – 2018. – № 4 (86). – С. 82-90.

62. Довгань, А.С. Уровень паритета покупательной способности валютных средств как важнейший аспект функционирования мировой экономики /А.С. Довгань// Проблемы развития современной экономики и права: матер. VI Междунар. науч.-практ. конф., 17 нояб. 2015 г. – Каменск-Шахтинский: Изд-во«Ноулидж», 2015. – С. 92 – 93.

63. Шкуропат, А.В. Мировая экономика. Часть 1: конспект лекций / А.В. Шкуропат, М.В. Терский, редактор: Л.И. Александрова. – М.: ЮНИТИ, 2010. – С. 58-60.

64. Захаров, К.Л. Экономическое моделирование / К.Л. Захаров, В.С. Степной. – М.: Юнион, 2010. – 341 с.

65. Ленс, К.Н. История экономических учений. Т. 1 / К.Н. Ленс, Д.Ф. Шмидтель. – М.: Берг, 2013. – 252 с.

66. Фарионов, М.А. Экономика социализма / М.А. Фарионов. – Минск: Юпитер, 2012. – 341 с.

67. Ленс, К.Н. История экономических учений. Т. 2 / К.Н. Ленс, Д.Ф. Шмидтель. – М.: Берг, 2013. – 185 с.

68. Ангелина, И.А. Развитие государственного финансового контроля в условиях эффективного взаимодействия власти и бизнеса: монография / И.А. Ангелина. – Донецк: ДонНУЭТ, 2017. – С.117-214.

69. Ленс, К.Н. История экономических учений. Т. 3 / К.Н. Ленс, Д.Ф. Шмидтель. – М.: Берг, 2013. – 197 с.
70. Лейкин, Л.А. Экономическая система общества: учебное пособие / Л.А. Лейкин, С.С. Иванов, К.В. Сербин. – Вильнюс: Имерх, 2014. – 152 с.
71. Довгань, А.С. Сравнительный анализ покупательной способности финансовых средств в различных моделях экономик /А.С. Довгань// Менеджер. – 2014. - № 4(70). – С. 122-130.
72. Ленс, К.Н. История экономических учений. Т. 4 / К.Н. Ленс, Д.Ф. Шмидтель. – М.: Берг, 2013. – 212 с.
73. GDP per capita, PPP (current international \$) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://api.worldbank.org/v2/en/indicator/NY.GDP.PCAP.PP.CD?downloadformat=excel>.
74. Иртыньев, С.С. Экономика современного мира / С.С. Иртыньев, К.С. Лесной. – М.: Вега, 2011. – 315 с.
75. Фокс, М.С. Экономика XXI / М.С. Фокс, Л.Л. Портнов, Г.А. Миронов. – М.: Урса, 2014. – 425 с.
76. Мирошниченко, В.Р. Экономическая теория / В.Р. Мирошниченко. – М.: Уран, 2013. – 247 с.
77. Довгань, А.С. Диверсификация как инструмент повышения конкурентоспособности /А.С. Довгань// Менеджер. – 2018. – № 2 (84). – С. 141-146.
78. Мурованный, К.Л. Экономика современности / К.Л. Мурованный, А.А. Ринатов. – К.: ВЕКТОР, 2012. – 431 с.
79. Бериллов, М.М. НТП / М.М. Бериллов. – К.: Хрещатик, 2012. – 254 с.
80. Довгань, А.С. Причины реформирования международного механизма валютных отношений большинства государств /А.С. Довгань, А.С. Пундикова// Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2015. - №2(11). – С.24-28.
- Личный вклад:* проведен анализ устоявшейся мировой экономической системы, её основных функций и принципов функционирования. Выявлена

инструментальная база, регулирующая международный механизм валютных отношений.

81. Мерингов, С.В. Международная финансовая система: конспект лекций / С.В. Мерингов, С.В. Тор, редактор: Т.С. Гаврилова. – М.: ЮНИТИ, 2014. – С. 41-43.

82. Котов, С.С. Советское хозяйство / С.С. Котов. – М.: Факт, 2011. – 515 с.

83. Беркман, Ц.З. Валютное регулирование / Ц.З. Беркман. – Минск: Октябрь, 2007. – 319 с.

84. Федин, Б.У. Деловой мир / Б.У. Федин. – М.: Факт, 2012. – 288 с.

85. Применение корреляционно-регрессионного анализа / Молодёжный научный форум // Материалы VII студ. междунар. заочной науч.-практ. конф. – М.: «МЦНО». – 2013 – № 7 (7) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/7\(7\).pdf](https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/7(7).pdf).

86. Зильгер, К.А. Мировая финансовая пирамида / К.А. Зильгер, Ю.И. Фартовый. – М.: Юст, 2014. – 442 с.

87. Довгань, А.С. Методические основы управления покупательной способностью финансовых средств / А.С. Довгань // Торговля и рынок. – 2018. – № 3'(47), т.1. – С. 189-198.

88. Готт, Ф.К. Новое время / Ф.К. Готт. – К.: Кентавр, 2009. – 299 с.

89. Debt-external [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/rankorder/2079rank.html>.

90. Салита, С.В. Теория взаимозависимости покупательной способности денег и экономического роста / С.В. Салита // Менеджер. – 2019. – № 3(89). – С.149-155.

91. External debt stocks, total (DOD, current US\$) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://data.worldbank.org/indicator/DT.DOD.DECT.CD>.

92. Debt (экономика) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://commons.wikimedia.org/wiki/File:Debt.PNG?uselang=ru>.

93. Imports of goods and services (current US\$) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://api.worldbank.org/v2/en/indicator/NE.IMP.GNFS.CD?downloadformat=excel>.

94. Exports of goods and services (current US\$) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://api.worldbank.org/v2/en/indicator/NE.EXP.GNFS.CD?downloadformat=excel>.

95. Довгань, А.С. Прирост товарооборота как фактор роста покупательной способности финансовых средств /А.С. Довгань // Менеджер. – 2019. – № 1 (87). – С. 93-99.

96. Васильев, А.С. Импортозамещение / А.С. Васильев. – М.: Деловодство, 2010. – 312 с.

97. Economy & Growth [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://api.worldbank.org/v2/en/topic/21?downloadformat=excel>.

98. Довгань, А.С. Влияние наращивания товарооборота и импортозамещения на покупательную способность денег /А.С. Довгань// Экономика. Бизнес. Право. – 2015. – № 9-10 (13). – С.37-41. (URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26541318>)

99. Фетисова, О.В. Менеджмент /О.В. Фетисова. – М.: Юпитер, 2013.–311с.

100. Салита, С.В. Методические основы управления покупательной способностью денежных средств / С.В. Салита // Торговля и рынок. – 2019. – № 3 (51), т.1. – С.219-225.

101. Волонгаев, Н.С. Финансы / Н.С. Волонгаев. – М.: Верблюды, 2014. – 297 с.

102. Асманов, В.Б. Экономика современности / В.Б. Асманов. – М.: Дело, 2012. – 444 с.

103. Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации: Федеральный закон от 28.12.2009 № 381-ФЗ. – Собрание законодательства Российской Федерации от 2010 г. – № 1. – Ст. 2.

104. Про затвердження Порядку провадження торговельної діяльності та правил торговельного обслуговування на ринку споживчих товарів: постанова

КМУ № 833 від 15.06.2006 р. // Офіційний вісник України від 05.07.2006. – 2006 р. – № 25. – С. 53. – Стаття 1818.

105. О государственном регулировании торговли и общественного питания в Республике Беларусь: закон Республики Беларусь от 8.01.2014 г. № 128-3 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 21.01.2014, 2/2126.

106. О регулировании торговой деятельности: закон Республики Казахстан от 12 апреля 2004 года № 544-ІІ // Ведомости Парламента Республики Казахстан, 2004. – № 6 (2414). – Ст. 44.

107. О внутренней торговле: закон Республики Молдова от 23.09.2010 г. Nr. 231 // Monitorul Oficial Nr. 206-209. – 22.10.2010. – Ст. 681.

108. О торговле: закон Туркменистана от 05.07.2002 г. № 123-ІІ // Ведомости Меджлиса Туркменистана, 2005 г. – № 3, 4. – Ст. 30.

109. О торговле и услугах: закон Республики Армения от 19.12.12 г. № ЗР-217 // Официальные ведомости (вестник) Республики Армения, 1.07. 2013 г. – № 73 (1013).1. – Ст. 1186.52.

110. О внутренней торговле в Кыргызской Республике: закон Кыргызской Республики от 20.03.2002 г. № 40 // Г. «Эркин-тоо», № 24 от 29 марта 2002 года.

111. О дальнейшем упорядочении механизма расчётов в розничной торговле и сфере услуг: постановление Президента Республики Узбекистан от 24.01.2013 г. № ПП-1910 // Собрание законодательства Республики Узбекистан. – № 4 (556). – 28 января 2013 года. – Ст. 44.

112. О торговле и бытовом обслуживании: закон Республики Таджикистан от 19.03.2013 г. № 943 // Ведомости Республики Таджикистан. – Ст. 142/2.

113. О торговле: закон Республики Латвия от 13.04.2000 г. № LV042 // Ведомости Республики Латвия от 1.01.2002 г. – Ст. 131.

114. О торговле: закон Литовской Республики от 12.01.195 г. №І -747 // Ведомости Республики Литва от 1.02.1995 г. – Ст. 143.

115. О торговой деятельности: закон Эстонской Республики от 11.02.2004 г. RT I 29.6.2014, 25.

116. О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон Российской Федерации от 10.12.2003 г. №1 73-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 15 декабря 2003 года. – № 50. – Ст. 4859.

117. Про систему валютного регулювання і валютного контролю: декрет Кабінету Міністрів України від 19.02.1993 р. № 15-93 // Відомості Верховної Ради України від 27.04.1993 р. – № 17. – Ст. 184.

118. О валютном регулировании и валютном контроле: закон Республики Беларусь от 22 июля 2003 года № 226-3 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь от 4 августа 2003 года. – № 85. – 2/978.

119. О валютном регулировании и валютном контроле: закон Республики Казахстан от 13 июня 2005 года №5 7-III ЗРК // Ведомости Парламента Республики Казахстан, 2005 г. – № 11. – Ст. 38.

120. О валютном регулировании: закон Республики Молдова от 21 марта 2008 года № 62-XVI // Monitorul Oficial № 127-130 от 18 июля 2008 года.

121. О валютном регулировании и валютном контроле во внешнеэкономических отношениях: закон Туркменистана от 1 октября 2011 года № 230-IV // Ведомости Меджлиса Туркменистана от 1 октября – 31 декабря 2011 года № 4 (1006).

122. Закон Республики Армения от 21 декабря 2004 года № НО-135 // Официальные ведомости (вестник) Республики Армения, 1.01. 2005 года. – № 42 (947).1. – Ст. 152.40.

123. О валютном регулировании: закон Азербайджанской Республики от 21 октября 1994 года № 910 // Ведомости Верховного Совета Азербайджанской Республики. – 1995. – № 7. – Ст. 116.

124. Об утверждении Положения о порядке проведения обменных операций с наличной иностранной валютой в Кыргызской Республике: постановление

правления Национального Банка Кыргызской Республики от 30 ноября 2000 года № 42/1 // Оф. сайт НБКР от 15.12.2000.

125. О валютном регулировании: закон Республики Узбекистан от 7 мая 1993 года № 841-ХII // Ведомости Верховного Совета Республики Узбекистан. – 1993. – № 5. – Ст. 225.

126. О валютном регулировании и валютном контроле: закон Республики Таджикистан от 13 июня 2013 года № 964 // Ведомости Республики Таджикистан. – Ст. 184/3.

127. О Национальном банке Республики Грузия: закон Республики Грузия от 23.06.1995 г. // Ведомости Республики Грузия от 1.07.1995 г. – Ст. 12.

128. О банке Латвии: закон Латвийской Республики от 19.05.1992 г. // Ведомости Республики Латвия от 1.06.1992 г.

129. Об иностранной валюте в Республике Литва: закон Литовской Республики от 7.06.1993 г. № I-202 // Ведомости Ресублики Литва от 1.07.1993 г. – Ст. 24.

130. О принятии евро: закон Эстонской Республики от 22.04.2010 г. RT I 2010, 22, 108.

131. Дергунов, С.С. Валютный рынок / С.С. Дергунов. – М.: ФКМ, 2014. – 510 с.

132. О федеральном бюджете на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов: Федеральный закон Российской Федерации от 2 декабря 2013 года № 349-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации, 9 декабря 2013 года. – № 49 (Часть I). – Ст. 6350.

133. О Государственном бюджете Украины на 2014 год: закон Украины от 16 января 2014 года № 719-VII // Правительственный курьер от 21 января 2014 года. – № 11.

134. О республиканском бюджете на 2014 год: закон Республики Беларусь от 31 декабря 2013 года № 95-З // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь от 2 января 2014 года. – 2/2093.

135. О республиканском бюджете на 2014-2016 годы: закон Республики Казахстан от 3 декабря 2013 года № 148-V ЗРК // Ведомости Парламента Республики Казахстан, декабрь 2013 год. – № 19 (2644). – Ст. 111.

136. О государственном бюджете на 2014 год: закон Республики Молдова от 23 декабря 2013 года № 339 // Официальный монитор Республики Молдова. – № 14-16, 21 января 2014 года. – Ст. 34.

137. О государственном бюджете Туркменистана на 2014 год: закон Туркменистана от 9 ноября 2013 года // Нейтральный Туркменистан. – № 331, 12 ноября 2013 года.

138. О государственном бюджете Республики Армения на 2014 год: закон Республики Армения от 28.12.2013 // Официальные ведомости (вестник) Республики Армения. – 1 января 2014 года. – № 49.

139. О государственном бюджете Азербайджанской Республики на 2014 год: закон Азербайджанской Республики от 19.12.2013 № 361-IVQ // Газета «Азербайджан». – 30 декабря 2013 года. – № 371.

140. О республиканском бюджете Кыргызской Республики на 2014 год и прогнозе на 2015-2016 годы: закон Кыргызской Республики от 30 декабря 2013 года № 227 // «Эркин Тоо» от 31 декабря 2013 года. – № 104.

141. О государственном бюджете Республики Узбекистан на 2014 год: постановление Законодательной палаты Олий мажлиса Республики Узбекистан от 14 ноября 2013 года № 770-II // Ведомости палат Олий Мажлиса. – № 11. – 23 декабря 2013 года. – Ст. 303.

142. О Государственном бюджете Республики Таджикистан на 2014 год: закон Республики Таджикистан от 31 октября 2013 года № 1025 // Ведомости Республики Таджикистан от 1.01.2014 г. – № 2525.

143. О государственном бюджете на 2014 год: закон Республики Грузия от 11.12.2013 года № 80-1 // Ведомости Республики Грузия от 1.01.2014. – № 21.

144. О государственном бюджете на 2014 год: закон Латвийской Республики на 2014 год от 11.11.2013 года // Ведомости Латвийской Республики от 1.01.2014. – № 12-20.

145. О государственном и муниципальном бюджетировании на 2014 год: закон Республики Литва от 12.12.2013 года № XII-659 // Valstybės Žinios, 2013.12.30. – Nr.: 140. – Publ. Nr.: 7044.

146. О государственном бюджете на 2014 год: закон Эстонской Республики от 11.12.2013 года № 347 RT I, 28.12.2013, 10.

147. Довгань, А.С. Анализ действующего законодательства относительно регулирования покупательной способности средств в экономике группы стран ОЭП /А.С. Довгань // Менеджер. – 2014. - № 1(67). – С. 192-199.

148. Макаrenchенко, С.А. Валютный механизм / С.А. Макаrenchенко // Новый мир. – М.: Реал, 2012. – С. 202-203.

149. Мерина, Ю.В. Экономика / Ю.В. Мерина. – К.: Юг, 2007. – 299 с.

150. Довгань, А.С. Механизмы реализации паритета покупательной способности в контексте КСО /А.С. Довгань// Политика корпоративной социальной ответственности в контексте устойчивого социальноэкономического развития: матер. I Междунар. науч.-практ. конф., 5-6 декабря 2013 г. – Донецк: ДонГУУ, 2013. – С. 67-69.

151. Ангелина, И.А. Паритет покупательной способности валют – механизм беспрепятственного товарообмена / И.А. Ангелина // Менеджер. – 2018. – № 3(85). – С. 115-120.

152. Федина, А.Л. Федеральный резерв / А.Л. Федина. – М.: Велл, 2014. – 510 с.

153. Довгань, А.С. Анализ курсовой стоимости валютных пар в контексте покупательной способности валюты /Л.М. Волощенко, А.С. Довгань// Вестник Томского государственного университета. Экономика. – 2018. – № 44. – С.196-217. (ВАК РФ)

Личный вклад: проведен сравнительный анализ факторов экономического роста исследуемой группы государств. Выявлены пути повышения уровня

покупательной способности финансовых средств с реальной стоимостью товарной продукции.

154. Динамика курса EUR/USD [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/eur-usd-chart>.

155. Динамика курса USD/EUR [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-eur>.

156. Довгань, А.С. Генезис покупательной способности денег /А.С. Довгань// Торговля и рынок. – 2018. – № 4'(48), т.1. – С. 210-219.

157. Динамика курса EUR/RUB [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-rub>.

158. Динамика курса EUR/UAH [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/uah-usd>.

159. Верига, А.В. Реальный обменный курс валюты: теория и реалии украинской экономики / А.В. Верига // Научный вестник: Финансы, Банки, Инвестиции. – Симферополь, Таврийский национальный университет имени В.И. Вернадского. – 2012. – № 6. – С. 48-54.

160. Динамика курса EUR/BYR [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/etfs/vanguard-global-value-factor-l>.

161. Динамика курса EUR/KZT [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-kzt>.

162. Динамика курса EUR/MDL [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-mdl>.

163. Динамика курса EUR/TMT [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.tradingview.com/chart/2Eu5r0FA/>.

164. Динамика курса EUR/AMD [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-amd>.

165. Динамика курса EUR/AZN [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-azn>.

166. Динамика курса EUR/KGS [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-kgs>.
167. Динамика курса EUR/UZS [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-uzs>.
168. Динамика курса EUR/TJS [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.forexpf.ru/usdtjs/>.
169. Динамика курса EUR/GEL [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-gel>.
170. Динамика курса EUR/LTL [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com/currencies/usd-ltl-chart>.
171. Динамика курса EUR/LVL [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.google.com/finance?q=usdlvl&ei=9xJMVJjgB-WewAPR14DYCw>.
172. Довгань, А.С. Влияние стабильности развития экономической системы на существование явления паритета покупательной способности валюты /А.С. Довгань// Путь науки. – 2016. – № 2 (24). – С.71-74.
173. Довгань, А.С. Перспектива дальнейшего роста покупательной способности финансовых средств /А.С. Довгань// Пути повышения эффективности управленческой деятельности органов государственной власти в контексте социально-экономического развития территорий: матер.науч.практ. конф., 6-7 июня, 2017. – Донецк: ДонАУиГС, 2017. – С. 55–57.
174. Нагорный, В.С. Маркетинг и рынок / В.С. Нагорный. – М.: Юг, 2013. – 255 с.
175. Игнатова, В.М. Экономика современная / В.М. Игнатова. – Магнитогорск.: Умка, 2012. – 341 с.
176. Шевченко, М.Н. Товарная составляющая денежного обращения / М.Н. Шевченко // Торговля и рынок: научный журнал ГО ВПО «ДонНУЭТ имени Михаила Туган-Барановского», 2019. – № 4(52). – С.137-144.
177. Опытный, К.К. Теория финансов / К.К. Опытный. – М.: Вега, 2015. – 412 с.

178. Иванов, С.А. Экономика России / С.А. Иванов. – М.: Барк, 2011. – 399 с.
179. Агафонов, Ю.С. Импотрозамещение: преимущества и недостатки / Ю.С. Агафонов. – М.: Вега, 2015. – 250 с.
180. Мороз, Г.В. Рынок денег / Г.В. Мороз, Т.И. Хобот. – М.: Юпитер, 2015. – 295 с.
181. Бах, С.С. Покупательная способность денег / С.С. Бах, И.Л. Горюв. – М.: Вега, 2015. – 343 с.
182. Афиногенов, Э.В. Международная экономика / Э.В. Афиногенов. – М.: Тов, 2015. – 325 с.
183. Аланов, В.А. Экономическая теория / В.А. Аланов. – М.: Москва, 2015. – 411 с.
184. Воробьёв, Н.А. Экономическая теория / Н.А. Воробьев. – М.: Юпитер-2, 2014. – 330 с.
185. Большаков, С.В. Финансы / С.В. Большаков, А.В. Большаков. – М.: Юг, 2015. – 450 с.
186. Фомин, А.М. Производственный менеджмент / А.М. Фомин. – М.: Минск-1, 2014. – 297 с.
187. Арбузова, Ю.С. Маркетинг и управление / Ю.С. Арбузова. – Минск.: Оплот, 2015. – 295 с.
188. Блоза, Ю.В. Товарное ценообразование / Ю.В. Блоза. – М.: Барк, 2015. – 301 с.
189. Довгань, А.С. Внутренние факторы воздействия, регулирующие уровень покупательной способности финансовых средств / А.С. Довгань// Финансовые и инвестиционно-инновационные механизмы управления социально-экономическим развитием: коллективная монография / Л. М. Волощенко, Г.К. Губерная, Ф. Е. Поклонский и др.; под общ. ред. Л. М. Волощенко – Донецк: ДонГУУ, 2015. – С.289-310 (0,9 п.л.).

190. Витязь, А.А. Рынок денег / А.А. Витязь, В.А. Малов. – СПб.: Мир, 2014. – 414 с.
191. Портнов, С.С. Исследования экономической активности международных инвесторов / С.С. Портнов. – СПб.: ДИК, 2015. – 149 с.
192. Довгань, А.С. Покупательная способность денежных средств и факторы, оказывающие влияние на нее / А.С. Довгань // Торговля и рынок. – 2018. – № 4'(48), т.2. – С. 222-232.
193. Ободков, В.В. Финансовая теория / В.В. Ободков, А.В. Ряднова. – М.: АБВ, 2015. – 298 с.
194. Форд, К.А. Сырьевой рынок и деньги / К.А. Форд, Е.А. Форд. – Калининград: Кант, 2015. – 302 с.
195. Боцман, А.В. Товарная стоимость / А.В. Боцман, И.В. Гонтарев. – Минск: Труд, 2015. – 422 с.
196. Аникеенко, А.А. Экономическая теория / А.А. Аникеенко. – Екатеринбург: КЛАС, 2015. – 247 с.
197. Довгань, А.С. Факторы, индексы измерения и риски, влияющие на покупательную способность денежных средств / А.С. Довгань // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». – 2019. – Вып. 13. – С. 167-176.
198. Андреева, С.И. Финансы / С.И. Андреева. – Ростов н/Д.: КВАБ, 2014. – 300 с.
199. Валентинов, К.Э. Биржа и финансы / К.Э. Валентинов, И.В. Малевник. – М.: Бета, 2015. – 399 с.
200. Довгань, А.С. Модель независимого регулирования уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения единой региональной валюты / Л.М. Волощенко, А.С. Довгань // Менеджер. – 2018. – №3 (85). – С. 141-146.

Личный вклад: предложена новая система регуляции товарно-денежных отношений на основе введения единой региональной валюты в экономической зоне группы исследуемых стран. Осуществлена оценка возможности эффективного

внедрения единой региональной валюты в условиях современного состояния мировой экономики.

201. Бутов, Р.С. Экономика и люди / Р.С. Бутов. – Воронеж: Мега-А, 2014. – 301 с.

202. Фадеев, С.В. Международная экономическая система / С.В. Фадеев, О.Г. Фадеева. – Сургут: Югра, 2015. – 420 с.

203. Довгань, А.С. Регулятор рентабельности стоимости финансовых средств в товарно-денежной системе государства / А.С. Довгань // Российское предпринимательство. 2016. – № 6., т. 17. – С.697-713.

204. Белых, А.Е. Ценные бумаги / А.Е. Белых, В.Е. Белых. – М.: Эфир, 2015. – 296 с.

205. Нечипор, В.М. Экономическая теория / В.М. Нечипор, С.В. Петрова. – М.: Бал, 2014. – 312 с.

206. Ангелина, И.А. Покупательная способность населения как фактор развития экономики / И.А. Ангелина // Торговля и рынок. – 2018. – № 3(47), т. 2. – С.189-197.

207. Хадаренко, В.С. Основы экономической теории / В.С. Хадаренко, Е.М. Меринова. – СПб.: Дело, 2015. – 412 с.

208. Уматин, С.А. Экономика / С.А. Уматин, О.С. Уматина. – М.: Юпитер-1, 2015. – 300 с.

209. Довгань, А.С. Особенности государственного управления покупательной способностью финансовых средств в современных условиях: монография / А.С. Довгань // – Донецк: Технопарк, 2018. – 446 с. (18,58 п.л.).

210. Довгань, А.С. Современные методы регулирования доходов населения / А.С. Довгань // Торговля и рынок. – 2019. – № 3'(51), т.1. – С. 182-189.

211. Довгань, А.С. Слепые зоны механизма управления покупательной способностью финансовых средств / А.С. Довгань // Торговля и рынок. – № 1'(49). – 2019. – С. 140-149.

212. Довгань, А.С. Количественное смягчение и ловушка ликвидности ценных бумаг как проблемная зона механизма управления покупательной

способности финансовых средств /А.С. Довгань// Известия высших учебных заведений. Серия «Экономика, финансы и управление производством». – 2016. № 01(27). – С.17-23. (ВАК РФ)

213. Довгань, А.С. Анализ покупательной способности денег в условиях реформируемой экономики /Л.М. Волощенко, А.С. Довгань// Сборник научных работ. Серия «Экономика». 2016. – Вып. 3. – С.107-114.

Личный вклад: выделены факторы, влияющие на покупательную способность денег в условиях реформируемой экономики; проанализированы индексы измерения покупательной способности денег в современной экономике.

214. Довгань, А.С. Внешние факторы воздействия на покупательную способность денежной единицы /А.С. Довгань// Экономика. Бизнес. Право. – 2016. – 3-4. – С. 18-30. (URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27541931>).

215. Довгань, А.С. Эволюция денег и предложение совершенствования их формы существования на международном уровне /А.С. Довгань, С.А. Задорожный// Start-up в условиях неопределенности: матер. онлайн-форума молодых ученых, студентов и аспирантов, 25 ноября – 5 декабря 2016 г., – Донецк: ГОУ ВПО «ДонАУиГС», 2016. – С. 8–11.

Личный вклад: сформулирована идея функционирования безналичной валютной системы платежей в виде специальной платежной системы с криптокодом.

216. Миннинг, К.В. Финансовый мир / К.В. Миннинг, А.Е. Мехельсон. – М.: ПАК, 2015. – 333 с.

217. Моева, С.С. Золотой стандарт / С.С. Моева, Г.Ю. Фивы. – К.: Стан, 2012. – 415 с.

218. Довгань, А.С. Бюджетный дефицит, как фактор уменьшения стоимости денег /А.С. Довгань// Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». – 2019. – Вып. 14. – С. 85-93.

219. Иванов, А.С. Деньги и кредит / А.С. Иванов. – К.: Клас, 2014. – 303 с.

220. Динамика курса RUB/USD [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.google.com/finance?q=RUBUSD&ei=eb_bVImOMuWow AOxx4DABw.
221. Постоянный, И.Х. Аналитика финансовой отчётности / И.Х. Постоянный, А.А. Мерин. – М.: Принт-С, 2015. – 219 с.
222. Динамика курса CNY/USD [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.google.com/finance?q=CNYUSD&ei=f7_bVLnJGeL3w AOYtYCYDQ.
223. Динамика курса INR/USD [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.google.com/finance?q=INRUSD&ei=CbbgVJmYH4OYw> QO7toCwAQ.
224. Семин, В.Р. Финансовый инструментарий / В.Р. Семин, Э.С. Фатеев. – Минск: Тес, 2015. – 299 с.
225. Динамика курса BRL/USD [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.google.com/finance?q=BRLUSD&ei=hbXgVKHsEIOYw> QO7toCwAQ.
226. Динамика курса ZAR/USD [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.google.com/finance?q=ZARUSD&ei=ObbgVMGdC-L1wAOY2YHAcg>.
227. Динамика курса EUR/USD [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.google.com/finance?q=EURUSD&ei=kbbgVJywF6SNw> AOiq4DQAQ.
228. Обухов, С.С. Геополитика / С.С. Обухов. – М.: Альма-Матер, 2015. – 410 с.
229. Татаров, Я.В. Валютная система мира / Я.В. Татаров, В.А. Мазур. – СПб.: Винтер, 2015. – 225 с.
230. Довгань, А.С. Введение единой региональной валюты как способ независимого регулирования покупательной способности финансовых средств / А.С. Довгань // Финансы, экономика, стратегия. – 2016. – № 2. – С.18-25. (ВАК РФ)

231. Абрамович, К.В. Ценные бумаги как вид новой формы денег / К.В. Абрамович, Е.Л. Вассерман. – СПб.: Россия, 2015. – 316 с.
232. Zenchenko S. Improvement of methodical approach to an integrated assessment of financial stability of commercial bank // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2015. - Vol.6 No.5 S.4. Special Issue
233. ECB Interest rate decision [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://sdw.ecb.europa.eu/export.do?DATASET=0&exportType=pvtws&node=9691107>.
234. GDP (current US\$) European Union [Электронный ресурс]. – <http://api.worldbank.org/v2/en/indicator/NY.GDP.MKTP.CD?downloadformat=excel>.
235. Довгань, А.С. Разработка региональной системы центральных банков (РСЦБ) и специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения ЕРВ, как регулирующего инструмента в управлении покупательной способности финансовых средств /А.С. Довгань // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2016. – № 8(341). – С.172-184. (ВАК РФ)
236. Антонов, П.К. Право и реформы / П.К. Антонов, К.К. Селезнёв, Д.М. Затулин. – М.: МИР, 2015. – 200 с.
237. Артемов, С.Ф. Политические реалии / С.Ф. Артемов, П.К. Шeviнов, К.М. Хирной. – М.: Россия-1, 2015. – 202 с.
238. Довгань, А.С. Усовершенствование нормативно-правовой базы системы государственного управления покупательной способности финансовых средств /А.С. Довгань// Инновационная экономика. – 2015. - №4. – С. 65-68.
239. Довгань, А.С. Нормативно-правовое обеспечение системы управления покупательной способностью финансовых средств /А.С. Довгань// Менеджер. – 2019. – № 2 (88). – С. 94-107.
240. Закон Оукена [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.semestr.ru/ks644>.
241. Trading economics [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.tradingeconomics.com/countries>.
242. Довгань, А.С. Модель независимого формирования (регулирования) уровня покупательной способности финансовых средств на основе обращения

единой региональной валюты /Л.М. Волощенко, А.С. Довгань // Актуальные проблемы и перспективы развития маркетинга и менеджмента производственных и социальных систем: Матер. междунар. науч.-практ. конф., 15 нояб. 2017 г. – Донецк: ДонАУиГС, 2017. – С. 30–34.

Личный вклад: предложено внедрение единой региональной валюты в экономике исследуемой группы государств для получения контроля над покупательной способностью всей денежной массы.

243. Довгань, А.С. Исследование факторов, влияющих на покупательную способность финансовых средств на примере юаня /А.С. Довгань, М.С. Эйчинас// Управление социально-экономическим развитием государства: поиск эффективных моделей: матер. I Межд. науч.-практ. конф. молодых ученых, 15 дек. 2016 г. – Луганск: ЛНУ им.Т.Шевченко, 2017. – С. 132–133.

Личный вклад: проанализирована покупательная способность юаня, определены, предложено разработать новую валютную систему с целью укрепления и стабилизации общемировой покупательной способности.

244. «Gross domestic product based on purchasing-power-parity (PPP) per capita GDP [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://api.worldbank.org/v2/en/indicator/NY.GDP.PCAP.PP.CD?downloadformat=excel>».

245. Report for Selected Country Groups and Subjects [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://goo.gl/ULBqTh>.

246. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 29.12.2014) // Собрание законодательства РФ, 15.07.2002. – № 28. – Ст. 2790.

247. Про Національний банк України: закон України від 20.05.1999 р. № 679-XIV // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 1999. – № 29. – Ст. 238.

248. О Национальном банке Республики Беларусь: закон Республики Беларусь от 14 декабря 1990 г. № 464-XII // Ведомости Верховного Совета Белорусской ССР. – 1990. – № 2. – Ст. 16.

249. О Национальном Банке Республики Казахстан: закон Республики Казахстан от 30 марта 1995 года № 2155 // Ведомости Верховного Совета Республики Казахстан. – 1995. – № 3-4. – Ст. 23; № 12. – Ст. 88; № 15-16. – Ст. 100; № 23. – Ст. 141.

250. О Национальном банке Молдовы: закон Республики Молдова от 21 июля 1995 года № 548-ХІІІ // Официальный монитор Республики Молдова. – 12 октября 1995 года. – № 56-57. – Ст. 624.

251. О Центральном банке Туркменистана: закон Туркменистана от 25 марта 2011 г. № 167-IV // Ведомости Меджлиса Туркменистана № 1 (1003).

252. О Центральном банке Республики Армения: закон Республики Армения от 30 июня 1996 года № ЗР-69 // Ведомости Республики Армения. – № 45-16. – 124 с.

253. О Центральном Банке Азербайджанской Республики: закон Азербайджанской Республики от 10 декабря 2004 года № 8 02-ПQ // Собрание законодательства Азербайджанской Республики, 31 декабря 2004 г. – № 12. – Ст. 984.

254. О Национальном банке Кыргызской Республики: закон Кыргызской Республики от 29 июля 1997 года № 59 // Эркин Тоот 6 августа 1997 года. – № 62-63.

255. О Центральном банке Республики Узбекистан: закон Республики Узбекистан от 21 декабря 1995 года № 154-I // Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан. – 1995. – № 12. – Ст. 247.

256. О Национальном банке Таджикистана: закон Республики Таджикистан от 28 июня 2011 года № 722 // Ведомости Мажлиса Республики Таджикистан № 20-11.

257. О Банке Литвы: закон Литовской Республики от 01.12.1994 г. № I-678 // Официальный вестник. – 1994. – № 99-1957. – 2001. – Вып. 28-890.

258. О Банке Эстонии: закон Эстонской Республики от 18.05.1993 RT I 1993, 28, 498. RT I 1994, 30, 463.

259. GDP (current US\$) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://api.worldbank.org/v2/en/indicator/NY.GDP.MKTP.CD?downloadformat=excel>.

260. Economy & Growth [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://data.worldbank.org/indicator>.

261. GNI, Atlas method (current US\$) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://api.worldbank.org/v2/en/indicator/NY.GNP.ATLS.CD?downloadformat=excel>.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А



**ДОНЕЦКАЯ НАРОДНАЯ РЕСПУБЛИКА
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК**
г. Донецк, 283015 пр-т Мира, 8а

29.03.2019 № 10/0-04/10033

Диссертационный совет Д 01.004.01
на базе ГО ВПО «Донецкий национальный
университет экономики и торговли имени
Михаила Туган-Барановского»

СПРАВКА

О внедрении в деятельность результатов диссертационной работы
Довганя Андрея Сергеевича, выполненной в рамках темы «Теория и методология
управления покупательной способностью финансовых средств»,
на соискание учёной степени доктора экономических наук по специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Представленные материалы научного исследования в рамках подготовленной докторской диссертации Довганя Андрея Сергеевича на тему «Теория и методология управления покупательной способностью финансовых средств» отражает системное видение автора решения проблемы усиления экономической системы государства.

Результаты диссертационного исследования Довганя Андрея Сергеевича актуальны и представляют практический интерес в области государственного управления покупательной способностью финансовых средств.

Особую практическую значимость представляют рекомендации относительно совершенствования методологической модели механизма международных валютных отношений в области регулирования курсовой стоимости валютных пар.

В случае введения в Донецкой Народной Республике собственной национальной валюты возможно использование Центральным Республиканским Банком результатов диссертационной работы.

Председатель
Центрального Республиканского Банка
Донецкой Народной Республики



А.В. Петренко



**НАРОДНЫЙ СОВЕТ
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ**

г. Донецк, 283000 бул. Пушкина, д.34

№ _____

Диссертационный совет Д 01.004.01
на базе ГО ВПО «Донецкий национальный
университет экономики и торговли имени
Михаила Туган-Барановского»

СПРАВКА

о внедрении в деятельность результатов диссертационной работы
Довганя Андрея Сергеевича, выполненной в рамках темы «Теория и
методология управления покупательной способностью финансовых средств»,
на соискание учёной степени доктора экономических наук по
специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

В диссертационной работе Довганя А.С. доказана целесообразность внедрения правовых основ функционирования государственного управления покупательной способностью финансовых средств в виде законодательных актов, обеспечивающих введение и регулирование обращения новых валютных средств совместно с контролирующими институциональными структурами.

Значительный практический интерес представляет предложенные в работе методология, методологические подходы и методы развития механизма государственного управления покупательной способностью финансовых средств на территории экономически обособленной группы государств для обеспечения функционирования новой финансовой системы взаиморасчётов межгосударственного уровня с целью повышения социально-экономических показателей деятельности исследуемой группы, в том числе, Донецкой Народной Республики.

Теоретические и методические подходы результатов научного исследования Довганя А.С. могут быть внедрены на базе Народного Совета Донецкой Народной Республики, что даст возможность повысить качество правового регулирования социально-экономических стандартов жизнедеятельности населения, а также проводить работы по совершенствованию законодательства, обеспечивающего защиту прав и свобод человека и гражданина.

**Председатель
Комитета Народного Совета по бюджету,
финансам и экономической политике**

М.Н. Жейнова



МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ

(Минэкономразвития ДНР)

пр. Б. Хмельницкого, 102, г. Донецк, 83015, Идентификационный код 51001431
тел. (062) 334-98-61, e-mail: info@mer.govdnr.ru, www.mer.govdnr.ru

23.05.2019 № 01/215
На № _____ от _____

СПРАВКА

о внедрении результатов исследований диссертации
Довганя Андрея Сергеевича на тему «Теория и методология управления покупательной
способностью финансовых средств», представленной на соискание ученой степени
доктора экономических наук по специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Рассмотрение диссертации Довганя А.С. на соискание ученой степени доктора экономических наук по теме «Теория и методология управления покупательной способностью финансовых средств» позволяет отметить, что практические результаты исследования имеют высокую значимость для финансово-экономической системы Донецкой Народной Республики.

Предложенные рекомендации по развитию состава инструментов действующего механизма государственного управления покупательной способностью финансовых средств на основе функционирования специальной денежно-кредитной политики в зоне обращения специальной валюты, позволяющие функционировать экономической системе в особом режиме с получением высокого экономического эффекта, были приняты к сведению Министерством экономического развития Донецкой Народной Республики.

Министр

А.В. Половян



МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
(Минфин ДНР)

ул. Соловьяненко, 115а, г. Донецк, 83087, тел/факс (062) 300 36 00
Сайт: <http://www.minfindnr.ru> E-mail: info@minfindnr.ru Идентификационный код ЕГРПО 51001489

28.03.2019 № 01-04.1/1640
На № _____ от _____

Диссертационный совет Д 01.004.01
на базе ГО ВПО «Донецкий
национальный университет экономики
и торговли имени Михаила Туган-
Барановского»

СПРАВКА

о внедрении в деятельность результатов диссертационной работы
Довганя Андрея Сергеевича, выполненной в рамках темы
«Теория и методология управления покупательной способностью финансовых
средств»,
на соискание учёной степени доктора экономических наук по специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Методологические результаты диссертационного исследования Довганя А.С. могут быть задействованы в среде деятельности Министерства финансов Донецкой Народной Республики.

Предложенный усовершенствованный научно-методический подход к анализу покупательной способности финансовых средств на основе выявления и оценки паритета покупательной способности валютных средств позволит более объективно оценить прозрачность меры реальной стоимости национальной валюты, а также определить настоящую соразмерность экономики Донецкой Народной Республики.

Оценен комплексный подход к формированию стратегического потенциала особого состояния экономической системы государства с наличием

паритета покупательной способности финансовых средств и товарной продукции, который может позволить внедрить стратегическое управления системой товарной стоимости финансовых средств в ДНР.

Учены усовершенствованные правовые основы функционирования государственного управления покупательной способностью финансовых средств, позволяющие внедрить финансовую систему взаиморасчетов между контрагентами на основе обращения специальной валюты в Донецкой Народной Республике, что позитивно скажется на валютных операция государства.

**Министр финансов
Донецкой Народной Республики**

Мещерява

Я.С. Чаусова



**ДОНЕЦКАЯ НАРОДНАЯ РЕСПУБЛИКА
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ**

283015, Донецк, ул. Челюскинцев, 163а

29.10.2018 № 01-06/1211

Диссертационный совет Д 01.004.01
на базе ГО ВПО «Донецкий национальный
университет экономики и торговли имени
Михаила Туган-Барановского»

СПРАВКА

о внедрении в деятельность результатов диссертационной работы Довганя Андрея Сергеевича, выполненной в рамках темы «Теория и методология управления покупательной способностью финансовых средств», на соискание учёной степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Результаты научных исследований диссертации Довганя Андрея Сергеевича внедрены в учебно-методическую работу ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики». Результаты исследования были внесены в содержание некоторых учебных курсов: «Государственный и муниципальные финансы» для студентов 4 курса образовательного уровня «бакалавр» направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Государственные и муниципальные финансы»), «Финансовый менеджмент» для студентов 3 курса образовательного уровня «бакалавр» направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Финансы и кредит»).

Конкретные дополнения в учебные курсы включают следующие положения:

усовершенствована методика оценки эффективности использования государственных и муниципальных финансов;

развиты теоретические положения относительно экономической целесообразности финансовых вложений в развитие инфраструктуры рынка финансов;

получили дальнейшее развитие методологические подходы к анализу межбюджетных финансовых отношений;

усовершенствованы теоретические положения относительно анализа движения международного финансово-инвестиционного капитала;

усовершенствована методика оценки экономической эффективности инновационного финансового проекта в условиях рыночной экономики.

Проректор по учебной работе ДонАУиГС,
д.э.н., доц.

Л.П. Барышникова



Приложение Б

Проект

РЕГИОНАЛЬНЫЙ ЗАКОН

«О ВВЕДЕНИИ ЕДИНОЙ РЕГИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ В ЗОНЕ ОБЩЕГО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПРОСТРАНСТВА (ОЭП)»

Целью настоящего Регионального закона является правовое обеспечение и регулирование формирования и функционирования региональной валютной системы группы государств ОЭП на основе единой региональной валюты в рамках развития стабильного валютного рынка группы ОЭП и осуществления международных финансовых операций в рамках международного сотрудничества.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Основные понятия, используемые в данном Региональном законе.

1. Следующие основные понятия используются в данном Региональном законе для идентификации всех субъектов, объектов и иных сторон среди участников рассматриваемого финансового пространства [158]:

1.1. валюта Государства (в целях универсализации законодательства, название государства заменено на Государство, Государственный и пр., под которым подразумевается каждое из государств ОЭП либо вся группа ОЭП как единое экономическое образование) [158]:

1.1.1. денежные знаки в виде банкнот и монеты Государства, находящиеся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории Государства, а также изымаемые либо изъяты из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки [158];

1.1.2. средства на банковских счетах и в банковских вкладах [158];

1.2. иностранная валюта [158]:

1.2.1. денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъяты из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки [158];

1.2.2. средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчётных единицах [158];

1.3. внутренние ценные бумаги [158]:

1.3.1. эмиссионные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в валюте Государства и выпуск которых зарегистрирован в Государстве [158];

1.3.2. иные ценные бумаги, удостоверяющие право на получение валюты Государства, выпущенные на территории Государства [158];

1.4. внешние ценные бумаги – ценные бумаги, в том числе в бездокументарной форме, не относящиеся в соответствии с настоящим Федеральным законом к внутренним ценным бумагам [158];

1.5. валютные ценности – иностранная валюта и внешние ценные бумаги [158];

1.6. резиденты [158]:

1.6.1. физические лица, являющиеся гражданами Государства, за исключением граждан Государства, постоянно проживающих в иностранном государстве не менее одного года, в том числе имеющих выданный уполномоченным государственным органом соответствующего иностранного государства вид на жительство, либо временно пребывающих в иностранном государстве не менее одного года на основании рабочей визы или учебной визы со сроком действия не менее одного года или на основании совокупности таких виз с общим сроком действия не менее одного года [158];

1.6.2. постоянно проживающие в Государстве на основании вида на жительство, предусмотренного законодательством Государства, иностранные граждане и лица без гражданства [158];

1.6.3. юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Государства [158];

1.6.4. находящиеся за пределами территории Государства филиалы, представительства и иные подразделения резидентов [158];

1.6.5. дипломатические представительства, консульские учреждения Государства и иные официальные представительства Государства, находящиеся за пределами территории Государства, а также постоянные представительства Государства при межгосударственных или межправительственных организациях [158];

1.6.6. Государство, субъекты Государства, муниципальные образования, которые выступают в отношениях, регулируемых настоящим Региональным законом и принятыми в соответствии с ним иными региональными законами и другими нормативными правовыми актами [158];

1.7. нерезиденты [158]:

1.7.1. физические лица, не являющиеся резидентами [158];

1.7.2. юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории Государства [158];

1.7.3. организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории Государства [158];

1.7.4. аккредитованные в Государстве дипломатические представительства, консульские учреждения иностранных государств и постоянные представительства указанных государств при межгосударственных или межправительственных организациях [158];

1.7.5. межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в Государстве [158];

1.7.6. находящиеся на территории Государства филиалы, постоянные представительства и другие обособленные или самостоятельные структурные подразделения нерезидентов [158];

1.7.7. иные лица, не указанные в пункте 1.6. настоящей части [158];

1.8. уполномоченные банки – кредитные организации, созданные в соответствии с законодательством Государства и имеющие право на основании лицензий Центрального Банка Государства осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте [158];

1.9. валютные операции [158]:

1.9.1. приобретение резидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу резидента валютных ценностей на законных основаниях, а также использование валютных ценностей в качестве средства платежа [158];

1.9.2. приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента, либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты Государства и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование валютных ценностей, валюты Государства и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа [158];

1.9.3. приобретение нерезидентом у нерезидента и отчуждение нерезидентом в пользу нерезидента валютных ценностей, валюты Государства и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование валютных ценностей, валюты Государства и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа [158];

1.9.4. ввоз в Государство и вывоз из Государства валютных ценностей, валюты Государства и внутренних ценных бумаг [158];

1.9.5. перевод иностранной валюты, валюты Государства, внутренних и внешних ценных бумаг со счёта, открытого за пределами территории Государства, на счёт того же лица, открытый на территории Государства, и со счёта, открытого на территории Государства, на счёт того же лица, открытый за пределами территории Государства [158];

1.9.6. перевод нерезидентом валюты Государства, внутренних и внешних ценных бумаг со счёта (с раздела счёта), открытого на территории Государства, на счёт (раздел счёта) того же лица, открытый на территории Государства [158];

1.9.7. перевод валюты Государства со счёта резидента, открытого за пределами территории Государства, на счёт другого резидента, открытый на территории Государства, и со счёта резидента, открытого на территории Государства, на счёт другого резидента, открытый за пределами территории Государства [158];

1.9.8. перевод валюты Государства со счёта резидента, открытого за пределами территории Государства, на счёт другого резидента, открытый за пределами территории Государства [158];

перевод валюты Государства со счёта резидента, открытого за пределами территории Государства, на счёт того же резидента, открытый за пределами территории Государства [158].

Статья 3. Основные положения финансового регулирования и финансового контроля.

Основными положениями финансового контроля и финансового регулирования в Государстве являются:

1. экономическая безопасность Государства при осуществлении финансового контроля и финансового регулирования, недопущение причинения вреда экономике Государства действиями или бездействием со стороны органов регулирования или контроля;

2. минимизация присутствия государственных органов финансового контроля и финансового регулирования в финансовой деятельности резидентов, нерезидентов, субъектов хозяйствования и пр. сторон или субъектов операций;

3. неотъемлемость и целостность государственной финансовой деятельности в границах экономической системы Государства и за его пределами;

4. неотъемлемость и целостность государственного финансового контроля и финансового регулирования (несмотря на разделение данных процедур между разными государственными институтами);

5. практическая реализация Государством гарантийных обязательств относительно неприкосновенности финансового имущества резидентов и нерезидентов при осуществлении ими финансовых операций в границах экономической системы Государства.

Статья 4. Правовое обеспечение финансового регулирования и финансового контроля, их правомерность и приоритетность.

1. Финансовое законодательство Государства состоит из данного законодательного акта, а также из других законодательных актов регионального уровня.

2. Государственные институты финансового регулирования уполномочены формировать и подавать на рассмотрение в парламентскую ассамблею (депутатский корпус) нормативно-правовые законодательные документы касательно области финансового регулирования.

3. Приоритетность соблюдения права между региональными и международными нормативно-правовыми актами Государства принадлежит региональному законодательству лишь в тех случаях, если такая приоритетность не наносит прямой ущерб национальным интересам Государства и населению Государства. Если нормативно-правовое законодательство международного ранга содержит чёткую систему иерархий приоритетности соблюдения международных норм права, то вопрос о правомерности таких действий выносится на парламентскую ассамблею.

4. Нормативно-правовое законодательство Государства и органов финансового регулирования вступает в силу с момента его ратификации парламентской ассамблей. Вступление в силу нормативно-правовых актов финансового регулирования до ратификации парламентской ассамблей возможно

только в соответствии с принятыми ранее специальными законодательными актами, разрешающими такие действия.

5. Нормативно-правовое законодательство Государства в области финансового регулирования подлежит обязательной процедуре опубликования, без которой законодательство не вступает в силу. Нормативно-правовое законодательство Государства в области финансового регулирования может быть изъято или не допущено к опубликованию в том случае, если оно содержит информацию, составляющую государственную тайну в соответствии с законодательством Государства «О государственной тайне».

6. Государственные институты финансового контроля уполномочены формировать и подавать на рассмотрение в парламентскую ассамблею (депутатский корпус) нормативно-правовые законодательные документы касательно области финансового контроля. Такие институты уполномочены действовать исключительно в границах своих полномочий в соответствии с законодательством финансового контроля.

7. Возникшие затруднения толкования данного законодательного акта относительно деятельности государственных институтов финансового контроля, финансового регулирования и пр., разъясняются с учётом соблюдения всех прав резидентов и нерезидентов без любого возможного ущемления.

Глава 2. ЕДИНАЯ РЕГИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА

Статья 5. Основные положения и действие технических регламентов финансовых средств.

1. Основной валютой Государства устанавливается единая региональная валюта (далее – ЕРВ), действующая на территории группы государств общего экономического пространства (далее – группа государств ОЭП).

2. Решение каждого из Государств группы ОЭП о введении ЕРВ в экономической зоне Государства принимается народом Государства на основе референдума и ратификации данного соглашения парламентом.

3. Физически ЕРВ представляет собой бумажные банкноты номиналом 1, 2, 5, 10, 25, 50 и 100 ЕРВ, а также монеты, являющиеся составной частью бумажной банкноты номиналом 1 ЕРВ, разбивающие её на номиналы 1, 2, 5, 10, 25, 50 копеек и 1 ЕРВ.

4. Изготовление бумажных банкнот и монет осуществляется в соответствии с техническими регламентами заказчика, которые в полной мере соответствуют всем нормам защищённости и износостойкости.

5. Срок действия технических регламентов на изготовление финансовых средств составляет 10 лет, по истечении которого технические регламенты теряют свою юридическую силу.

6. После истечения срока действия технических регламентов заказчик обязан проводить (либо заказывать) разработку новых технических регламентов, по которым будет осуществляться изготовление финансовых средств.

7. Единоличным правом на изготовление ЕРВ обладает Евразийский Центральный Банк (далее – ЕАЦБ). Изготовление ЕРВ осуществляется с помощью мощностей специальных производственных предприятий – монетных дворов, 100% владельцем которых является ЕАЦБ.

8. ЕАЦБ обязан контролировать технологическую сложность рисунка бумажных банкнот ЕРВ, следить за технологической недоступностью её полноценного копирования со стороны нарушителя, а также периодически разрабатывать и менять внешний облик всех банкнот и монет ЕРВ.

Глава 3. ФИНАНСОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Статья 6. Государственные институты финансового регулирования.

1. Единоличным правом на физическое регулирование финансовых рынков государств группы ОЭП обладает ЕАЦБ посредством деятельности Региональной Системы Центральные Банков (далее – РСЦБ).

2. Национальные Банки в структуре РСЦБ уполномочены осуществлять финансовое регулирование в своём территориальном поле и в своей правовой юрисдикции в соответствии с установленными законами и подзаконными актами относительно функциональной компетенции основной деятельности.

3. Регулирование финансового обращения ЕРВ осуществляется посредством валютного законодательства Государства, которое состоит из настоящего закона и принимаемых с ним в соответствии иных законодательных актов, подзаконных актов, указов, постановлений, резолюций, международных договоров и пр.

4. Международное финансовое обращение ЕРВ регулируется международными соглашениями стран группы ОЭП, за исключением случаев, когда для функционирования международных нормативных актов требуется издание внутреннего нормативного законодательства Государства.

5. Абсолютно всё нормативно-правовое законодательство о регулировании ЕРВ подлежит обязательной публикации в различных информационных источниках, и вступает в силу только с момента его публикации. Неопубликованное законодательство о регулировании ЕРВ юридической силы не имеет, даже если оно было ратифицировано Государственным парламентом и одобрено президентом. Запрет на публикацию законодательства о регулировании ЕРВ предусматривается лишь в том случае, когда нормативно-правовые акты или иные законодательные документы содержат информацию, подпадающую под Государственный закон «О государственной тайне». Также допускается изъятие законодательных актов о регулировании ЕРВ из публикации в открытом доступе, если опубликованная информация в силу тех или иных причин начала подпадать по Государственный закон «О государственной тайне».

6. Приоритетность Регионального законодательства над Международным в области финансового регулирования и финансового контроля закреплена в уставе деятельности ЕАЦБ, и является неотъемлемым атрибутом стратегии деятельности экономической системы группы государств ОЭП.

7. ЕАЦБ совместно с Государственными ЦБ уполномочен устанавливать общие формы учёта, а также финансовой отчётности относительно валютных операций, проводимых на территории Государства. Также ЕАЦБ уполномочен публиковать финансовую отчётность в открытом доступе или передавать её правительству Государства по запросу.

Статья 7. Валютное обеспечение и регулирование обеспеченной стоимости ЕРВ.

1. Валютным обеспечением (далее – ВО) для изготовления и обращения ЕРВ устанавливаются межгосударственные запасы драгметаллов, драгмат, и других драгоценных или иных спецресурсов группы государств ОЭП.

2. Запрещается установление любых возможных форм долговых обязательств и иных кредиторских задолженностей всех форм собственности в качестве ВО для изготовления и обращения ЕРВ со стороны ЕАЦБ.

3. Удельная доля ВО в единице ЕРВ устанавливается правлением ЕАЦБ. Изменение удельной доли ВО в единице ЕРВ осуществляется на основе текущих межгосударственных запасов ВО и потребности в общем количестве валютной массы в экономике Государства.

4. ЕАЦБ уполномочен лимитировать изменение удельной доли ВО в единице ЕРВ. Минимальный общий уровень ВО группы государств ОЭП не может быть установлен ниже стоимости годового ВВП группы государств ОЭП, а также годовой стоимости импортируемой продукции.

5. При возникновении потребности в увеличении денежной массы в экономической системе Государства, ЕАЦБ уполномочен изменять удельную долю ВО в единице ЕРВ. Минимально допустимым уровнем ВО в единице ЕРВ составляет 25% от реальной стоимости единицы ЕРВ, остальные 75% могут составлять спецресурсы, обладающие высоким уровнем ликвидности.

6. ЕАЦБ устанавливает в частном порядке лимитирование при процессах конвертации ЕРВ на ВО для резидентов. Государственные ЦБ обязуются контролировать процессы конвертации ЕРВ – ВО и осуществлять деятельность по

недопущению монополизации рынка элементов ВО среди резидентов и нерезидентов.

7. ЕАЦБ уполномочен самостоятельно осуществлять эмиссию ЕРВ при увеличении количества ВО в межгосударственных запасах группы ОЭП, либо увеличивать стоимость единицы ЕРВ при увеличении удельной доли ВО в межгосударственных запасах группы ОЭП.

Статья 8. Финансовые операции резидентов и нерезидентов.

1. Валютные торговые операции с использованием ЕРВ между резидентами и нерезидентами могут осуществляться без ограничений, за исключением тех случаев, при которых данная деятельность приводит к сокращению межгосударственных запасов ВО или способствует возникновению других негативных факторов. В противном случае Государственный ЦБ уполномочен ограничивать количество валютных сделок в экономической зоне Государства.

2. Валютные торговые операции с использованием ЕРВ между резидентами могут осуществляться без ограничений, однако торговые операции в особо крупных размерах подлежат обязательной дополнительной проверке с выявлением источников возникновения платёжных финансовых средств. Особо крупные в размерах торговые операции признаются по усмотрению органов финансового регулирования и финансового контроля, которые должны быть в обязательном порядке закреплены в подзаконных актах финансового регулирования и финансового контроля.

3. Валютные торговые операции с использованием внешней валюты (международной, региональной, национальной) между резидентами запрещена.

4. Валютные торговые операции с использованием внешней валюты (международной, региональной, национальной) между резидентами и нерезидентами запрещена, за исключением случаев, при которых осуществляются валютные торги ЦБ, валютные торги банковской системы Государства, торговля ценными бумагами ЦБ, специальная торговля государственными запасами драгметаллов и другим элементами ВО со стороны ЦБ, другая финансовая или

торговая деятельность, специально направленная на привлечение финансовых средств в конкретной валюте.

5. За несоблюдение правил запрета осуществления валютных операций с использованием внешней валюты (международной, региональной, национальной) применяются меры Административного, а также Уголовного законодательства Государства наравне как к резидентам, так и к нерезидентам.

6. Валютные торговые операции с использованием внешней валюты (международной, региональной, национальной) между резидентами и нерезидентами на территории Государства могут осуществляться только на условиях предварительной конвертации такой валюты в ЕРВ, затем – осуществление непосредственной торговой операции.

7. Конвертация внешней валюты (международной, региональной, национальной) в ЕРВ на территории Государства может осуществляться между резидентами и нерезидентами только с согласия ЕАЦБ и только при условии наличия государственных запасов драгметаллов в структуре ВО для данной валюты. Если ВО внешней валюты в своей структуре не содержит минимально допустимую удельную долю драгметаллов в 25%, то её конвертация в ЕРВ осуществляется на основе обменного курса ЕАЦБ, который рассчитывается исходя их структуры ВО и потребности экономики Государства в ресурсах структуры ВО внешней валюты. Если такой потребности нет, то ЕАЦБ вправе отказывать резидентам и нерезидентам в конвертации внешней валюты в ЕРВ.

8. Все процессы конвертации ЕРВ, внешних валют, ценных бумаг, драгметаллов и пр. осуществляются только с согласия ЕАЦБ по заранее установленной курсовой стоимости на основе валютных и сырьевых международных торгов. Конвертация валют и других ценных материалов осуществляется только в пределах банковской системы Государства и является официальной.

9. Обменные валютные операции и операции с ценными бумагами и пр. элементами ВО вне банковской системы Государства запрещены и преследуются по закону.

10. Нерезиденты имеют право осуществлять любые валютные операции с внешней валютой (международной, региональной, национальной) на территории Государства (денежные переводы, открытие банковских счетов, проведение операций с внутренними и внешними ценными бумагами и пр.) за исключением валютных торговых операций.

11. Нерезиденты имеют право осуществлять любые валютные операции с внутренними ценными бумагами на территории Государства в соответствии с законодательством Государства о ценных бумагах (а также в соответствии с антимонопольным законодательством Государства и под надзором Антимонопольного комитета Государства).

12. Нерезиденты могут осуществлять финансовые операции на территории Государства в валюте Государства или любой другой валюте (международной, региональной, национальной) посредством банковских счетов, банковских финансовых операций, банковских переводов и пр. Бесконтрольные финансовые операции нерезидентов на территории Государства запрещены.

13. Резиденты (физические и юридические лица) имеют право осуществлять любые валютные операции с внешней валютой (международной, региональной, национальной) и ЕРВ (открытие счетов, осуществление операций с внутренними и внешними ценными бумагами, перечисление финансовых средств для выплаты зарплат и пособий, осуществление финансовых переводов социальных пособий, пенсий и пр.) за пределами территории Государства, а также за пределами территории группы государств ОЭП в банках Государства. Резиденты (физические и юридические лица), имеющие банковские счета за пределами территории Государства, обязаны ежегодно докладывать о своём финансовом состоянии в виде подачи в органы налогообложения декларации о доходах.

14. ЦБ и банковская система Государства осуществляет кредитование резидентов-заёмщиков преимущественно с помощью безналичной формы ЕРВ. Кредитование резидентов-заёмщиков наличной формой ЕРВ осуществляется в отдельных случаях после проведения соответствующих проверок и анализа ситуации.

15. ЕАЦБ вправе проводить специальный комплекс антикризисных экономических мер, направленный на ликвидацию ситуации по невозврату кредитных финансовых средств. Такой комплекс мер может предполагать изъятие средств заёмщика со счетов банковской системы Государства, наложение ареста и изъятие собственности заёмщика независимо от его месторасположения и пр. В отдельных случаях (при выдаче кредита наличной формой ЕРВ в особо крупных размерах) ЕАЦБ уполномочен прибегать к перевыпуску новой партии ЕРВ, аналогичной сумме невозврата, при этом партия невозвратных финансовых средств признаётся средствами, утратившими платёжную силу, подлежит дальнейшей маркировке, цифровой идентификации и уничтожению.

16. ЕАЦБ с помощью РСЦБ уполномочен заниматься сбором информации относительно резидентов/нерезидентов, которые принимают участие в проведении любых финансовых операций с ЕРВ и внешними валютами. Все собранные данные систематизируются в виде паспорта финансовой операции и заносятся в соответствующую виртуальную базу.

17. Контроль осуществления всех финансовых операций на территории Государства закреплён за ЕАЦБ и государственными ЦБ в структуре РСЦБ, а также за банковской системой Государства.

18. Ответственность за нарушение положений нормативно-правовой документации относительно финансовой деятельности между участниками рынка финансов (резиденты/нерезиденты) несут все участники рынка финансов (резиденты/нерезиденты) в соответствии с законодательством Государства.

Статья 9. Банковские операции резидентов за пределами территории Государства.

1. Резиденты вправе осуществлять любые финансовые операции с ЕРВ за пределами территории Государства в соответствии с законодательством той страны, в которой осуществляется финансовая операция.

2. Резиденты обязуются указывать в подаваемых налоговых декларациях информацию о наличии или ликвидации банковского счёта в банке,

расположенном за пределами территории Государства, а также обязуются сообщать информацию о состоянии таких счетов в соответствующие органы по контролю и сбору налоговых поступлений.

3. Переводы финансовых средств между банками, находящимися за пределами территории Государства, а также между банками государства и банками, находящимися за пределами территории Государства, осуществляются резидентами свободно с предоставлением информации в соответствующие органы по контролю и сбору налоговых поступлений.

4. Резиденты – физические или юридические лица, имеющие банковские счета в банках, расположенных за пределами территории Государства, имеют право не подавать налоговую декларацию в органы по контролю и сбору налоговых поступлений, если их текущие счета являются источником для финансирования выплат заработной платы представителям дипломатических консульств, дипломатических учреждений Государства, других дипломатических институтов Государства, исполнительных комитетов межгосударственных организаций и других внешних ведомственных служб, а также любых всех связанных с ними расходов.

5. Действие данной статьи не распространяется на банковские счета резидентов, чьи банки являются дочерними подразделениями банковской системы Государства и расположены за пределами территории Государства.

Статья 10. Банковские операции нерезидентов на территории Государства.

1. Нерезиденты имеют право осуществлять банковские операции с международной, региональной, национальной валютами, а также с ЕРВ в любом банке на территории Государства, если это не противоречит действующему законодательству и уставу финансовой организации.

2. Надзор и контроль над банковскими операциями нерезидентов осуществляет уполномоченный комитет (финансовый орган) национального ЦБ, ежеквартально отчитываясь перед ЕАЦБ.

3. Нерезиденты имеют свободный доступ к любым финансовым и банковским операциям с любой валютой (в том числе ЕРВ), предусматривающий неограниченное перечисление финансовых средств с банковского счёта, размещённого в банке за пределами территории Государства, в банк, расположенный в пределах территории Государства.

Статья 11. Ввоз и вывоз финансовых средств, ценных бумаг и иных форм денег на территорию и за пределы территории Государства.

1. На территорию Государства ввоз и вывоз любых видов финансовых средств (международных, региональных, национальных, а также ЕРВ), ценных бумаг, а также любых иных форм денег осуществляется резидентами или нерезидентами с ограничением таможенного законодательства Государства, в котором содержатся чёткие правила по регулированию перемещения финансовых средств через государственную границу Государства.

2. При выявлении нарушений перемещения финансовых средств резидентами и нерезидентами через государственную границу Государства вопреки таможенному законодательству Государства, действия последних подпадают под Уголовный кодекс Государства и преследуются по всей строгости закона.

Статья 12. Возвращение финансовых средств контрагентами торговой операции.

1. Осуществление торговой операции между резидентами и нерезидентами осуществляется на общих положениях международного законодательства о торговле, финансовые взаиморасчёты при осуществлении торговой операции проводятся в соответствии с процедурой международной регистрации торговых операций и заключением договоров прав и обязанностей контрагентов.

2. Резиденты обязаны обеспечить в срок получение финансовых средств (международных, региональных, национальных) от нерезидентов за поставленные им товары или предоставленные услуги в соответствии с торговым соглашением.

3. Резиденты обязаны обеспечить возврат финансовых средств (международных, региональных, национальных) нерезидентам за неисполнение контракта торговой операции (за непоставку товаров или непредоставление услуг) с возмещением всех предусмотренных договором компенсаций.

4. Резиденты обязаны предоставлять всю имеющуюся информацию по торговым операциям банкам (сроки оплаты по торговым операциям, сроки исполнения торговых обязательств), которые играют роль финансового посредника сделки между контрагентами сделки.

5. Резиденты имеют право отказать нерезидентам в обеспечении зачисления финансовых средств за осуществлённую торговую операцию, если:

5.1. нерезидент, совершая торговую операцию, нарушает международное торговое законодательство, дискредитируя тем самым всех участников торговой операции;

5.2. нерезидент, совершая торговую операцию, нарушает внутреннее законодательство Государства;

5.3. нерезидент, совершая торговую операцию, не соблюдает всех положений торгового договора;

5.4. нерезидент, совершая торговую операцию, нарушает условия лицензионного договора работы банка, в соответствии с которыми банк легально осуществляет свою непосредственную деятельность;

5.5. нерезидент, совершая торговую операцию, квалифицирован международным или национальным законодательством, как лицо, подозреваемое в совершении экономических или любых иных преступлений;

5.6. нерезидент, совершая торговую операцию, подпадает под санкции Совета Безопасности ООН;

5.7. нерезидент, совершая торговую операцию, подпадает под другие ограничительные нормы международного или национального законодательства.

Глава 4. КОНТРОЛЬ НАД ВАЛЮТНЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ

Статья 13. Валютный контроль, органы валютного контроля.

1. Осуществление валютного контроля в Государстве уполномочены проводить ЕАЦБ, Национальные ЦБ, Правительство Государства, а также органы исполнительной власти в соответствии с законодательством о валютном контроле и регулировании.

2. Контроль над валютными операциями кредитными контрагентами в экономической системе Государства уполномочены проводить РСЦБ и Национальные ЦБ в соответствии с законодательством Государства о валютном контроле и регулировании.

3. Контроль над валютными операциями резидентов и нерезидентов уполномочены осуществлять органы исполнительной власти (таможенные, налоговые и т.д.) в соответствии с законодательством о валютном контроле и регулировании.

4. Кооперация деятельности между органами исполнительной власти (таможенные, налоговые и т.д.) над валютным контролем и ЕАЦБ, а также Национальными ЦБ, осуществляется с помощью Правительства Государства.

5. РСЦБ в структуре ЕАЦБ и Национальных ЦБ уполномочена осуществлять координацию банков с органами валютного контроля при осуществлении информационных обменных операций в соответствии с действующим валютным и налоговым законодательством.

Статья 14. Права и обязанности органов валютного контроля.

1. Органы валютного контроля в соответствии с законодательством о валютном контроле имеют право:

1.1. осуществлять контроль и проверки результатов хозяйственной деятельности резидентов и нерезидентов в области соблюдения законодательства Государства относительно валютного контроля;

1.2. осуществлять контроль и проверку достоверности отчётности валютных операций резидентов и нерезидентов в пределах правовой компетенции;

1.3. осуществлять запросы и получать отчётность, требуемую документацию и другую информацию о валютных операциях резидентов и нерезидентов.

1.4. осуществлять меры воздействия на нарушителей валютного законодательства Государства в соответствии с законодательством валютного регулирования, а также уставом организации;

1.5. информировать различные институты власти, а также другие организации или резидентов и нерезидентов в соответствии с предварительным их запросом, относительно устранения нарушений валютного контроля и регулирования.

2. При осуществлении органами валютного контроля своей основной деятельности, они имеют право запрашивать и получать следующие документы резидентов и нерезидентов, при осуществлении ими валютных операций:

2.1. документы, подтверждающие достоверность личности физлица;

2.2. документ о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя [158];

2.3. документы, удостоверяющие статус юридического лица – для нерезидентов, документ о государственной регистрации юридического лица – для резидентов [158];

2.4. свидетельство о постановке на учёт в налоговом органе [158];

2.5. документы, удостоверяющие права лиц на недвижимое имущество [158];

2.6. документы, удостоверяющие права нерезидентов на осуществление валютных операций, открытие счетов (вкладов), оформляемые и выдаваемые органами страны места жительства (места регистрации) нерезидента, если получение нерезидентом такого документа предусмотрено законодательством иностранного государства [158];

2.7. уведомление налогового органа по месту учёта резидента об открытии счёта (вклада) в банке за пределами территории Государства [158];

2.8. регистрационные документы в случаях, когда предварительная регистрация была предусмотрена в соответствии с настоящим законом [158];

2.9. документы (проекты документов), являющиеся основанием для проведения валютных операций, включая договоры (соглашения, контракты) и дополнения и (или) изменения к ним, доверенности, выписки из протокола общего собрания или иного органа управления юридического лица; документы, содержащие сведения о результатах торгов (в случае их проведения); документы, подтверждающие факт передачи товаров (выполнения работ, оказания услуг), информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них, акты государственных органов [158];

2.10. документы, оформляемые и выдаваемые кредитными организациями, включая ведомости банковского контроля, банковские выписки; документы, подтверждающие совершение валютных операций [158];

2.11. таможенные декларации, документы, подтверждающие ввоз в Государство и вывоз из Государства товаров, валюты Государства, иностранной валюты и внешних и внутренних ценных бумаг в документарной форме [158];

2.12. паспорт сделки [158];

2.13. документы, подтверждающие, что физические лица являются супругами или близкими родственниками, включая документы, выданные органами записи актов гражданского состояния (свидетельство о заключении брака, свидетельство о рождении), вступившие в законную силу решения суда об установлении факта семейных или родственных отношений, об усыновлении (удочерении), об установлении отцовства, а также записи в паспортах о детях, о супруге и иные документы, предусмотренные законодательством [158];

2.14. документы, подтверждающие факт постоянного проживания физических лиц, являющихся гражданами Государства, в иностранном государстве в соответствии с законодательством этого государства [158].

Статья 15. Нарушение законодательства Государства о валютном контроле, устава и правил работы органов финансового контроля.

1. Ответственность за нарушение законодательства Государства о валютном контроле, устава и правил работы органов финансового контроля несут физические и юридические лица (резиденты и нерезиденты) в соответствии с действующим законодательством Государства.

2. Техническое несоответствие некоторых законодательных актов, вызванное принятием взаимоисключающих актов финансового регулирования и контроля, без процедуры принятия статуса, утратившего силу по одному из них, решает специальная комиссия парламентской ассамблеи ОЭП. Рассматриваемые законодательные акты парламентской ассамблеей ОЭП на период проведения анализа, признаются недееспособными, а выполнение операций по ним приостанавливается.

Глава 5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 16. Вступление законодательного акта в силу.

1. Вступление данного законодательного акта в силу устанавливается по истечении двенадцати месяцев со дня его ратификации парламентской ассамблеей ОЭП, национальными парламентами группы государств ОЭП, а также со дня его официального опубликования.

Статья 17. Признанные утратившими силу законодательные акты вследствие их правового поглощения данным законодательным актом (распространяется только на государства, состоящие в группе ОЭП, а также на государства группы, примкнувшие к группе позже).

1. Следующие законодательные акты признаны утратившими силу со дня официального опубликования данного закона:

1.1. Федеральный закон Российской Федерации от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» [158];

1.2. Декрет Кабинету Міністрів України від 19.02.1993 р. № 15-93 «Про систему валютного регулювання і валютного контролю» [159];

- 1.3. Закон Республики Беларусь от 22 июля 2003 года № 226-З «О валютном регулировании и валютном контроле» [160];
- 1.4. Закон Республики Казахстан от 13 июня 2005 года № 57-III ЗРК «О валютном регулировании и валютном контроле» [161];
- 1.5. Закон Республики Молдова от 21 марта 2008 года № 62-XVI «О валютном регулировании» [162];
- 1.6. Закон Туркменистана от 1 октября 2011 года № 230-IV «О валютном регулировании и валютном контроле во внешнеэкономических отношениях» [163];
- 1.7. Закон Республики Армения от 21 декабря 2004 года № НО-135 «О валютном регулировании и валютном контроле» [164];
- 1.8. Закон Азербайджанской Республики от 21 октября 1994 года № 910 «О валютном регулировании» [165];
- 1.9. Постановление правления Национального Банка Кыргызской Республики от 30 ноября 2000 года № 42/1 «Об утверждении Положения о порядке проведения обменных операций с наличной иностранной валютой в Кыргызской Республике» [166];
- 1.10. Закон Республики Узбекистан от 7 мая 1993 года № 841-XII «О валютном регулировании» [167];
- 1.11. Закон Республики Таджикистан от 13 июня 2013 года № 964 «О валютном регулировании и валютном контроле» [168];
- 1.12. Закон Республики Грузия от 23.06.1995 г. «О Национальном банке Республики Грузия» [169];
- 1.13. Закон Латвийской Республики от 19.05.1992 г. «О банке Латвии» [170];
- 1.14. Закон Литовской Республики от 7.06.1993 г. № I-202 «Об иностранной валюте в Республике Литва» [171];
- 1.15. Закон Эстонской Республики от 22.04.2010 г. «О принятии евро» [172].

Приложение В

ПРОТОКОЛ № 1

«О РЕГИОНАЛЬНОЙ СИСТЕМЕ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ И ЕВРАЗИЙСКОМ ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ»

Данный Протокол является Уставом Региональной Системы Центральных Банков и Евразийского Центрального Банка. Протокол является приложением к Договору об объединённой экономической зоне группы государств ОЭП и Договору о функционировании объединённой экономической зоны группы государств ОЭП.

Глава 1. РЕГИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

Статья 1. Региональная Система Центральных Банков.

1. Главным финансовым институтом объединённой экономической зоны группы государств ОЭП устанавливается Евразийский Центральный Банк (далее – ЕАЦБ), являющийся главным и единственным легитимным эмитентом единой региональной валюты (далее – ЕРВ) в зоне группы государств ОЭП.

2. ЕАЦБ и национальные Центральные Банки группы государств ОЭП (далее – ЦБ) образуют Региональную Систему Центральных Банков (далее – РСЦБ), основной валютной единицей которых является ЕРВ. РСЦБ и ЕАЦБ уполномочены действовать строго в соответствии с правовым полем, которое регулируется настоящим Законом и иными законодательными актами.

Глава 2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ РСЦБ

Статья 2. Цели РСЦБ.

1. Главной целью РСЦБ является особое регулирование объединённой финансовой системы группы государств ОЭП, направленное на стабилизацию

политики ценообразования в долгосрочной перспективе, минимизацию эмиссионных и инфляционных экономических процессов в экономике в долгосрочной перспективе, а также постоянное поддержание роста уровня промышленного производства группы государств ОЭП.

2. РСЦБ уполномочен осуществлять необходимую финансовую помощь для каждого из государств группы ОЭП посредством применения финансовых рычагов влияния на экономическую систему в целом, через специальные финансовые институты для достижения общих целей ОЭП.

3. РСЦБ обязан осуществлять свою непосредственную деятельность в соответствии с принципами открытости рыночной экономики со свободной конкуренцией, благоприятствуя формированию условий становления эффективного механизма потребления ресурсов и производства полезной продукции, обеспечивая тем самым достойный темп развития экономики и общества ОЭП.

Статья 3. Задачи РСЦБ.

1. Основными задачами РСЦБ является:

- практическая реализация эмиссии/ремиссии ЕРВ;
- непосредственное осуществление привязки государственных золотых резервов и иных товаров или ресурсов к ЕРВ (по необходимости);
- практическое осуществление управления общими золотыми резервами (также возможно и валютными резервами) группы государств ОЭП;
- реальное регулирование кредитной финансовой политики в экономической зоне ЕРВ;
- реализация выпуска ценных бумаг с целью привлечения финансовых средств для инвестиционной деятельности;
- регулирование процентных ставок по ценным бумагам и иным формам привлечения финансовых средств;

– контроль покупательной способности ЕРВ путём сдерживания инфляционных/дефляционных процессов в единой экономической системе группы государств ОЭП.

2. РСЦБ уполномочен проводить валютные операции с внешними финансовыми средствами в соответствии с Законом «О введении единой региональной валюты в зоне ОЭП». Любая деятельность РСЦБ может осуществляться только на принципах режима специального благоприятствования и исключает любую возможность причинения любого вреда или ущерба для экономики ОЭП.

Статья 4. Консультативные услуги.

1. ЕАЦБ уполномочен предоставлять консультативные услуги всем финансовым институтам в структуре РСЦБ. ЕАЦБ обязан предоставлять консультативные услуги правительству ОЭП, а также отдельно правительству любого государства группы ОЭП по соответствующему запросу. Если для соответствующих консультаций возникает потребность проведения дополнительных проверок каких-либо финансовых институтов, то ЕАЦБ имеет право инициировать подобные проверки.

2. ЕАЦБ оставляет за собой право предоставления рекомендаций международным и национальным финансовым институтам или рейтинговым агентствам в соответствии с текущей конъюнктурой потребностей экономической системы общества.

Статья 5. Сбор статистической и финансовой информации.

1. Для обеспечения основной деятельности РСЦБ, ЕАЦБ и национальные ЦБ уполномочены заниматься сбором статистической финансовой информации относительно национальных субъектов хозяйствования, а также внешних субъектов хозяйствования и международных организаций.

2. ЕАЦБ уполномочен руководствоваться всеми законными необходимыми мерами, которые способствуют максимально эффективному сбору статистической

информации, а также обеспечивают режим наибольшего благоприятствования при передаче субъектами хозяйствования информации в ЕАЦБ и другие финансовые институты.

3. Совет правления ЕАЦБ уполномочен определять круг субъектов хозяйствования, которые обязаны предоставлять статистическую и финансовую информацию, заключение относительно принятого решения по каждому из субъектов хозяйствования.

Статья 6. Политика международной деловой активности.

1. Уполномоченным представительным органом РСЦБ, как части мировой экономики, занимающимся международным сотрудничеством с международными субъектами хозяйствования, является ЕАЦБ.

2. ЕАЦБ уполномочен предоставлять полный и открытый доступ национальных ЦБ к международным финансовым проектам, использующих мультивалютную схему функционирования. Данная деятельность может быть разрешена со стороны ЕАЦБ только в случае отсутствия причиняемого экономического или финансового ущерба экономике ОЭП или его отдельного государства.

3. В случае возникновения ущерба либо угрозы его причинения, ЕАЦБ уполномочен ограничить деятельность национальных ЦБ и других подконтрольных финансовых институтов, а также международные общественные организации, фонды, трасты и пр.

Глава 3. УСТРОЙСТВО И СТРУКТУРА РСЦБ

Статья 7. Евразийский Центральный Банк.

1. ЕАЦБ является главным правовым представителем РСЦБ и наделён широкими полномочиями в области хозяйственной деятельности.

2. ЕАЦБ вправе участвовать в судебных разбирательствах, иметь на балансе любое имущество, передавать его между участниками РСЦБ и выполнять любые

правовые действия, которые будут отвечать интересам РСЦБ, а также помогать РСЦБ выполнять свои основные функции.

Статья 8. Самостоятельность.

1. ЕАЦБ и национальные ЦБ в структуре РСЦБ имеют полную независимость от всех институтов власти, субъектов хозяйственной деятельности, резидентов/нерезидентов, и выполняют свою основную функцию без контроля со стороны перечисленных субъектов.

2. Независимость и неподконтрольность ЕАЦБ и национальных ЦБ зафиксирована Договором о функционировании объединённой экономической зоны группы государств ОЭП.

Статья 9. Совет управляющих и Дирекция.

1. Главным управленческим органом в ЕАЦБ является Совет управляющих, который состоит из Дирекции (10 постоянных членов Дирекции специальной выборной группы, формируемой и одобряемой Парламентом ОЭП) и управляющих национальными ЦБ государств группы ОЭП.

2. Члены Дирекции ЕАЦБ избираются на пожизненный срок деятельности, но могут быть лишены статуса постоянного члена Дирекции ЕАЦБ по утрате доверия со стороны любого из президентов государств группы ОЭП или Парламента ОЭП через денонсацию, ратифицированного ранее соглашения.

3. Управляющие национальными ЦБ избираются и утверждаются национальными Парламентами государств группы ОЭП на срок 5 лет с правом бесконечного количества раз переизбрания, но могут быть лишены своей должности по утрате доверия со стороны президента государства или Парламента через денонсацию, ратифицированного ранее соглашения.

4. Заседания Совета управляющих ЕАЦБ носят полностью конфиденциальный характер, однако Совет управляющих оставляет за собой право разглашать результаты своих заседаний при необходимости.

5. Совет управляющих и Дирекция осуществляют свою деятельность исключительно в рамках действующего законодательства и на основе других подзаконных актов и других нормативных либо уставных документов.

6. Совет управляющих и Дирекция уполномочены действовать исключительно во благо ЕАЦБ и национальных ЦБ. Подрывная и диверсионная деятельность Совета управляющих и Дирекции не допускается, и преследуется действующим законодательством.

7. Занятие свободного места в Совете управляющих и в Дирекции происходит на условиях назначения нового кандидата в соответствии с произведённым ранее отбором.

8. Принимать решение об осуществлении эмиссии/ремиссии ЕРВ в ЕАЦБ уполномочен Совет управляющих ЕАЦБ. Также Совет управляющих уполномочен регулировать рынок ценных бумаг, управляя количеством ценных бумаг и финансовых средств на рынке.

Статья 10. Отчётность.

1. Результаты деятельности ЕАЦБ и национальных ЦБ в структуре РСЦБ ежегодно подаются в Парламент ОЭП в виде статистического сборника, который Парламентской библиотекой подаётся в открытый доступ. Данные сборника могут содержать лишь данные общей деятельности финансовых институтов ОЭП. Информация результатов деятельности финансовых институтов ОЭП, подпадающая под действие Закона «О государственной тайне...» подлежит изъятию из открытого доступа в соответствии с данным законом.

2. Результаты деятельности ЕАЦБ и национальных ЦБ в обязательном порядке публикуются в открытом доступе на сайте ЕАЦБ и национальных ЦБ.

Глава 4. ФИНАНСОВЫЕ ОПЕРАЦИИ РСЦБ

Статья 11. Операции на фондовых рынках и рынках ценных бумаг.

1. ЕАЦБ и национальные ЦБ уполномочены выступать активными участниками рынка финансов и ценных бумаг, предоставляя услуги всем участникам рынка по открытию счетов, переводу средств, покупке акций, содействию IPO и т.п.

2. ЕАЦБ и национальные ЦБ в структуре РСЦБ обязаны следить за необходимым количеством кредитных организаций в экономической системе группы государств ОЭП, а также регулировать их деятельность в зависимости от экономической ситуации.

3. ЕАЦБ и национальным ЦБ запрещено прямо кредитовать любые коммерческие и некоммерческие организации или покупать их долговые обязательства. Кредитование всех видов организаций может осуществляться только банковским сегментом и кредитными организациями.

4. ЕАЦБ является единственным собственником всех (любых) платёжных систем зоны ОЭП, через которые осуществляются все формы безналичных расчётов.

5. ЕАЦБ уполномочен сотрудничать с ЦБ третьих стран, а также с другими международными финансовыми институтами, осуществляя любые профильные операции с финансовыми средствами, ценными бумагами, драгметаллами, а также предоставляя любые профильные услуги.

Статья 12. Аудит счетов.

1. Ежегодно счета ЕАЦБ и национальных ЦБ подвергаются независимой аудиторской проверке по запросу Парламента ОЭП.

2. Аудиторская организация утверждается Парламентской ассамблеей ОЭП по усмотрению депутатов.

3. Утверждённые аудиторы уполномочены проводить абсолютную полную проверку всей деятельности финансовых институтов с проверкой всех счетов, также уполномочены получать доступ к всей операционной информации.

4. По результатам проверки аудиторская организация формирует отчётность и передает её в Парламентскую ассамблею ОЭП.

5. Передача результатов аудиторской проверки в виде информации третьим лицам преследуется по закону.

Статья 13. Уставный фонд ЕАЦБ.

1. Уставный фонд ЕАЦБ является постоянной относительной величиной и составляет 0,5% общего ВВП группы государств ОЭП.

2. Уставный фонд ЕАЦБ может быть увеличен по решению Совета управляющих, если в этом есть острая необходимость.

3. Капитал в 0,5% ВВП группы государств ОЭП формируются национальными ЦБ каждого из государств ОЭП в соответствии с удельной долей государства в общем ВВП.

4. Под привлекаемый капитал в 0,5% ВВП ОЭП ЕАЦБ выпускает и передаёт национальным ЦБ специальные финансовые документы – деривативы, которые могут быть предъявлены ЕАЦБ в любой момент.

5. ЕАЦБ вправе использовать собственный уставный фонд в инвестиционных целях, стимулируя экономику ОЭП.

Статья 14. Операции на внешнем рынке.

1. ЕАЦБ уполномочен привлекать финансовые средства сверх установленной нормы под деривативы, если экономическая ситуация группы стран ОЭП в этом нуждается.

2. Стоимость деривативов может расти или падать в зависимости от эффективности функционирования экономики группы государств ОЭП.

3. ЕАЦБ вправе размещать привлекаемые финансовые средства на счетах международных финансовых институтов или на счетах ЦБ третьих стран.

4. Национальные ЦБ уполномочены проводить любые финансовые операции на внутреннем и внешнем рынках, если общий размер годовых сделок не превышает установленного лимита в 0,5% государственного ВВП. Превышение данного лимита автоматически блокирует любые финансовые сделки национальных ЦБ и требует разрешения ЕАЦБ.

Статья 15. Распределение прибыли (убытка) между участниками держателей капитала.

1. Национальные ЦБ уполномочены получать доходы с финансовых операций, которые осуществляются ими в соответствии с законодательством.

2. Доходы РСЦБ распределяются между ЕАЦБ и национальными ЦБ в соответствии с долевым квотированием привлекаемых инвестиционных средств из ЦБ. Доходы РСЦБ извлекает из активов, которые выступают валютным обеспечением (далее – ВО) для финансовых средств – ЕРВ.

3. Чистая прибыль ЕАЦБ распределяется в соответствии с долевым квотированием привлечённых инвестиционных средств среди участников долевого капитала, за исключением резервного фонда ЕАЦБ, который наполняется финансовыми средствами в размере 10% от всей чистой прибыли, но не может превышать 300% от уставного капитала ЕАЦБ.

4. Чистый убыток ЕАЦБ компенсируется финансовыми средствами из резервного фонда ЕАЦБ. В случае полного иссякания резервного фонда ЕАЦБ, чистый убыток ЕАЦБ компенсируется средствами национальных ЦБ по согласованию Совета управляющих.

5. Долевое квотирование может подвергаться пересмотрам, если сторона-держатель принимает решение о ликвидации своего юридического существования, как субъекта хозяйствования. В данном случае стороной-держателем признаётся прямой правопреемник, обладающий легитимным правом распоряжаться всем имуществом и капиталом стороны, передавшей свои права правопреемнику.

6. В случае возникновения прецедента оспариваемости обладания легитимного права распоряжаться всем имуществом и капиталом стороны, передавшей свои права правопреемнику между сторонами-субъектами хозяйствования, образовавшимися в результате ликвидации прежней стороны-держателя, право распоряжения закрепляется за Советом управляющих ЕАЦБ.

7. Совет управляющих вправе распоряжаться капиталом стороны-держателя, принявшей решение о ликвидации своего юридического

существования, как субъекта хозяйствования, только на условиях внутреннего инвестирования без возможности участия данного капитала в рискованных инвестиционных программах, угрожающих сократить капитальные средства.

8. Совет управляющих обязуется передать капитальные средства стороне-правопреемнику с момента приобретения им легитимного статуса правопреемника в Высшей судебной инстанции, а также легитимное право распоряжаться всем имуществом и капиталом стороны, принявшей решение о ликвидации своего юридического существования, как субъекта хозяйствования.

Статья 16. Резервный уставный фонд.

1. ЕАЦБ и Национальные ЦБ в структуре РСЦБ уполномочены формировать резервный уставный фонд на случай возникновения кризисных ситуаций в экономической системе группы стран ОЭП или в отдельно взятой экономике одного из государств группы.

2. Рекомендуемая удельная доля количества резервных средств фонда в общей массе ЕРВ составляет 120-150%, и не может быть меньше общего количества ЕРВ, занятого в обращении.

3. Резервный уставный фонд может расходоваться только по антикризисной целевой программе ЕАЦБ и Национальных ЦБ, направленной на преодоление или ликвидацию кризисного явления.

4. Восполнение резервного уставного фонда осуществляется исключительно за счёт искусственной эмиссии ЕРВ без учёта изменения количественных показателей ВО в структуре ЕРВ.

Статья 17. Антимонопольная деятельность.

1. РСЦБ уполномочен регулировать финансовую массу ЕРВ в экономике группы государств ОЭП и противодействовать ситуации чрезмерного концентрирования ЕРВ в отдельных областях экономики группы ОЭП для предупреждения формирования любых видов монополий.

Глава 5. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 18. Естественные компенсации.

1. РСЦБ обязана компенсировать убытки ЕАЦБ связанные с затратами на эмиссию/ремиссию ЕРВ.
2. РСЦБ уполномочена проводить компенсационные эмиссии ЕРВ для практической возможности извлечения прибыли ЕАЦБ и национальных ЦБ из деятельности активов, если количество свободных валютных средств в экономике будет уменьшаться из-за сокращения свободной валютной массы в обращении благодаря прибыли контрагентов.

Статья 19. Безопасная ремиссия.

1. Совет управляющих ЕАЦБ уполномочен проводить ремиссии ЕРВ на количество накопленных на балансе ЕАЦБ финансовых средств, которые не могут быть поглощены процессами промышленного производства или сферой услуг в экономике группы государств ОЭП или в экономике третьих стран.
2. Ремиссия избыточного количества финансовых средств может быть осуществлена, если на протяжении 5 лет поступившие в технический резерв финансовые средства не были востребованы или при условии проведения специальной денежно-кредитной политики.

Статья 20. Судебная практика.

1. Судебные иски, в которых фигурирует ЕАЦБ или национальные ЦБ выносятся на уровень национальной судебной системы.
2. Если национальный судебный орган не в состоянии разрешить исковые притязания, то судебное дело передаётся в Верховный суд ОЭП.
3. ЕАЦБ и Национальные ЦБ могут выступать в качестве истца к любым физическим или юридическим лицам-должникам или нарушителям.
4. Верховный суд ОЭП вправе рассматривать судебные иски и выносить решения по ним в отношении ЕАЦБ и Национальных ЦБ со стороны любых

институтов власти каждого из государств группы ОЭП либо любых иных государств.

5. ЕАЦБ и Национальные ЦБ имеют обязательства беспрекословного выполнения окончательного решения любого из судебных институтов власти группы государств ОЭП или Верховного суда ОЭП.

Статья 21. Неразглашение служебной информации.

1. Совет управляющих, Дирекция и остальной состав персонала ЕАЦБ и Национальных ЦБ перед вступлением в свою должность обязуются принять присягу, в соответствии с которой они в течение своего срока службы, а также 10 лет после его окончания, не имеют права разглашать служебную информацию о деятельности ЕАЦБ и Национальных ЦБ.

2. Разглашение служебной информации о деятельности ЕАЦБ и Национальных ЦБ преследуется по закону и влечёт за собой уголовную ответственность.

3. Уголовной ответственности также подвергаются лица, не относящиеся к персоналу ЕАЦБ и Национальных ЦБ, однако имеющие доступ к информации об их непосредственной деятельности и разглашению данной информации.

Статья 22. Права третьих сторон.

1. В отношении третьих сторон, которые принимают участие в деятельности ЕАЦБ и Национальных ЦБ действует национальное, а также региональное законодательство, регламентирующее и санкционирующее деятельность третьих сторон.

Статья 23. Интеллектуальная собственность.

1. Интеллектуальная собственность, которую используют ЕАЦБ и Национальные ЦБ в структуре РСЦБ, полностью принадлежит вышеописанным финансовым структурам. Все права на данную интеллектуальную собственность защищены.

Глава 6. ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 24. Пересмотр основных положений РСЦБ.

1. Изменение структурной части устава РСЦБ (или данного законопроекта) может быть осуществлено только по решению Парламента ОЭП совместно с Советом управляющих, и с одобрения национальных парламентов группы стран ОЭП.

2. Основанием для подобных изменений уставной части РСЦБ может служить разработанная стратегия развития финансовой системы группы государств ОЭП на основе повышения эффективности её деятельности, но только после практической апробации такой стратегии на локальном районном, областном или государственном уровне.

Статья 25. Заключительные положения.

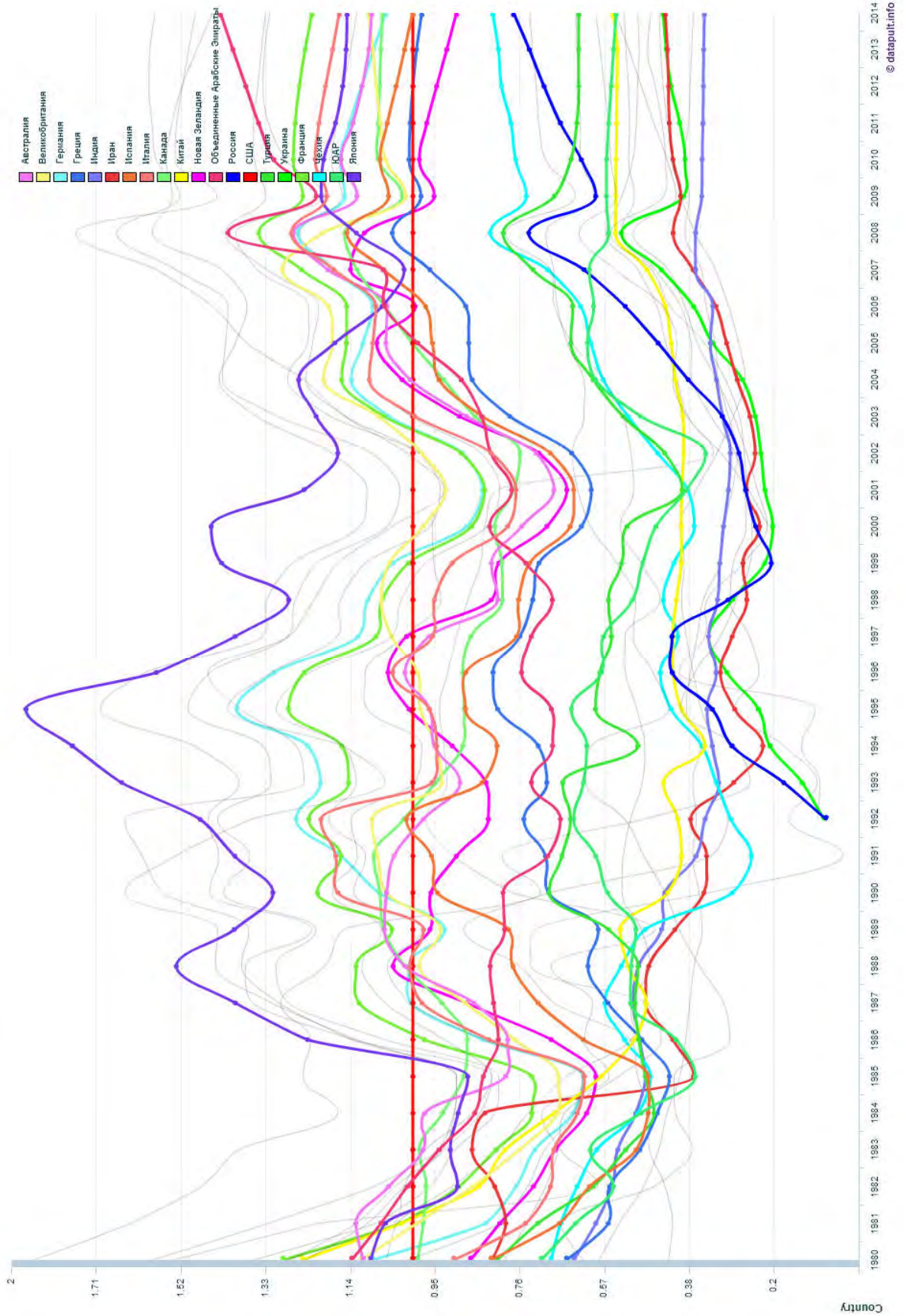
1. РСЦБ и единая финансовая система группы ОЭП может функционировать до тех пор, пока каждое из государств членов группы ОЭП имеет юридический статус хозяйствующего субъекта, распространяющийся на физическую территорию государства.

2. Денонсация данного законопроекта не является основанием для выплаты структурных элементов ВО под ЕРВ долевым участникам формирования капитальных средств ЕАЦБ.

3. Правонаследование общего количества массы ВО имеет государство-правопреемник ОЭП, которое самостоятельно принимает решение о дальнейшем распоряжении общей массы ВО.
















Приложение Г
























График сопоставимого уровня цен по странам в динамике 1980-2014 гг. [24].



Приложение Д


ВВП (ППС) на душу населения, в долл. США (по данным МВФ) [244].

Страна	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
 Австралия	36596	37507	40282	39191	41782	42616	45669	46446	46476	46790
 Австрия	39151	41059	40704	41907	44238	46233	47722	48616	49419	50078
 Азербайджан	12477	13800	14901	15628	15754	16181	17172	17608	17780	17253
 Албания	7290	8228	8824	9647	10208	10526	10584	11325	11505	11929
 Алжир	11843	12162	12242	12610	12990	13404	13715	14203	14613	15075
 Ангола	5128	5743	5719	5776	5911	6109	6401	6594	6634	6499
 Антигуа и Барбуда	22844	23026	20168	18761	18602	19457	19521	20564	21416	22413
 Аргентина	16866	17711	16618	18334	19629	19579	20161	19801	20338	19934
 Армения	6605	7261	6324	6567	7022	7649	7997	8397	8710	8818
 Афганистан	1210	1247	1482	1582	1661	1873	1877	1875	1861	1877
 Багамы	23924	23392	22191	22432	22675	23454	23507	23495	23073	23173
 Бангладеш	2024	2164	2265	2393	2571	2756	2935	3132	3335	3581
 Барбадос	15153	15446	14873	15035	15405	15680	15870	16114	16387	16816
 Бахрейн	40770	41047	39888	40230	40696	42209	44658	46735	47334	-
 Белоруссия	11 989	12 363	12 814	13 692	14 794	16 108	18 933	20 284	21 815	-
 Белиз	7444	7637	7558	7716	7856	8121	8179	8480	8583	8448
 Бельгия	36858	38134	38048	40129	41249	42355	43452	44795	45608	46383
 Бенин	1701	1769	1773	1782	1821	1890	2002	2108	2116	2168
 Болгария	12898	14396	14133	14963	15676	16208	16647	17406	18249	19199
 Боливия	4685	4987	5109	5298	5599	5900	6303	6663	6954	7236
 Босния и Герцеговина	8160	9001	9007	9317	9893	10170	10821	11211	11687	12075
 Ботсвана	12413	13227	12099	13064	13889	14507	16111	16764	16350	16735
 Бразилия	12504	13263	13215	14245	14973	15397	15968	16192	15615	15128
 Бруней	79617	78683	76964	78923	82435	83504	81827	80152	79429	77441
 Буркина-Фасо	1227	1302	1311	1396	1473	1549	1571	1618	1651	1720
 Бурунди	704	729	736	748	772	793	818	846	797	778
 Бутан	5131	5372	5664	6290	6806	7162	7317	7760	8236	8744
 Вануату	2670	2828	2875	2888	2915	2953	2991	3047	2988	3081
 Великобритания	35151	36068	34403	35741	36456	37478	39017	40709	41767	42609
 Венгрия	18934	20586	20573	21467	22729	22998	24366	25494	26436	26681
 Венесуэла	16277	17193	16507	16210	16981	18004	18281	-	-	-
 Восточный Тимор	1277	1469	1650	1815	1963	2069	2113	2223	2290	-

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
 Вьетнам	3681	3924	4123	4396	4716	5001	5300	5657	6034	6424
 Габон	15369	14686	14347	15045	15894	16457	17078	17569	17926	18108
 Гайана	4991	5201	5418	5718	6132	6511	6916	7259	7520	7819
 Гаити	1507	1526	1561	1472	1562	1614	1686	1741	1758	1784
 Гамбия	1430	1494	1553	1622	1535	1604	1655	1647	1691	1689
 Гана	2521	2733	2814	2998	3404	3699	3940	4075	4184	4294
 Гватемала	6325	6515	6456	6578	6844	7026	7249	7529	7765	7947
 Гвинея	1128	1180	1160	1170	1214	1257	1278	1276	1261	1311
 Гвинея-Бисау	1269	1303	1324	1365	1485	1447	1444	1469	1516	1582
 Германия	36437	38029	37080	39263	42693	43564	45232	47058	47999	48730
 Гондурас	3771	3924	3779	3891	4046	4213	4323	4457	4590	4738
 Гонконг	43281	44800	43936	47135	50086	51274	53472	55515	56952	58553
 Гренада	11347	11641	10915	10952	11221	11252	11655	12683	13559	13928
 Греция	29280	30856	30396	28203	26141	25284	26098	26431	26358	26783
 Грузия	5826	6156	6054	6598	7315	8027	8542	9216	9609	9997
 Дания	38953	41278	40381	43083	44403	44804	46727	47806	48981	49696
 Джибути	2270	2408	2506	2581	2705	2839	2976	3157	3342	-
 Доминика	9077	9897	9834	9991	10135	10165	10357	10927	10793	10975
 Доминиканская Республика	9671	10038	10073	10899	11321	11702	12302	13314	14237	15209
 ДР Конго	542	568	570	597	630	665	709	764	799	801
 Египет	8327	8939	9255	9658	9824	10003	10156	10407	10749	11132
 Замбия	2590	2768	2962	3213	3361	3574	3701	3826	3862	3922
 Йемен	3950	4061	4136	4388	3805	3863	4008	3968	2812	2508
 Израиль	27624	27516	27578	28856	30529	31751	34225	34929	36546	37901
 Индия	3485	3638	3920	4316	4636	4916	5251	5678	6127	6572
 Индонезия	7020	7486	7787	8263	8838	9422	9980	10537	11039	11612
 Иордания	8944	9333	9437	9281	9214	9129	9062	9083	9041	9050
 Ирак	10906	11737	11905	12460	13262	14895	15604	15481	15895	17353
 Иран	15460	15731	16032	17091	17876	16788	16521	17329	17046	-
 Ирландия	46763	44264	41567	43221	45477	46553	48310	51266	67974	68883
 Исландия	40723	42678	41064	38411	39466	40487	42631	44290	47690	51399
 Испания	32584	33463	32424	31984	32067	31987	32602	33658	34696	36310
 Италия	33983	35403	34549	35076	36347	36237	36131	36294	37255	38161
 Кабо-Верде	5308	5710	5621	5710	5992	6097	6172	6245	6302	6553
 Казахстан	17793	18514	18387	19690	21278	22392	23774	24845	25045	25264
 Камбоджа	2198	2356	2340	2472	2659	2859	3070	3291	3504	3735

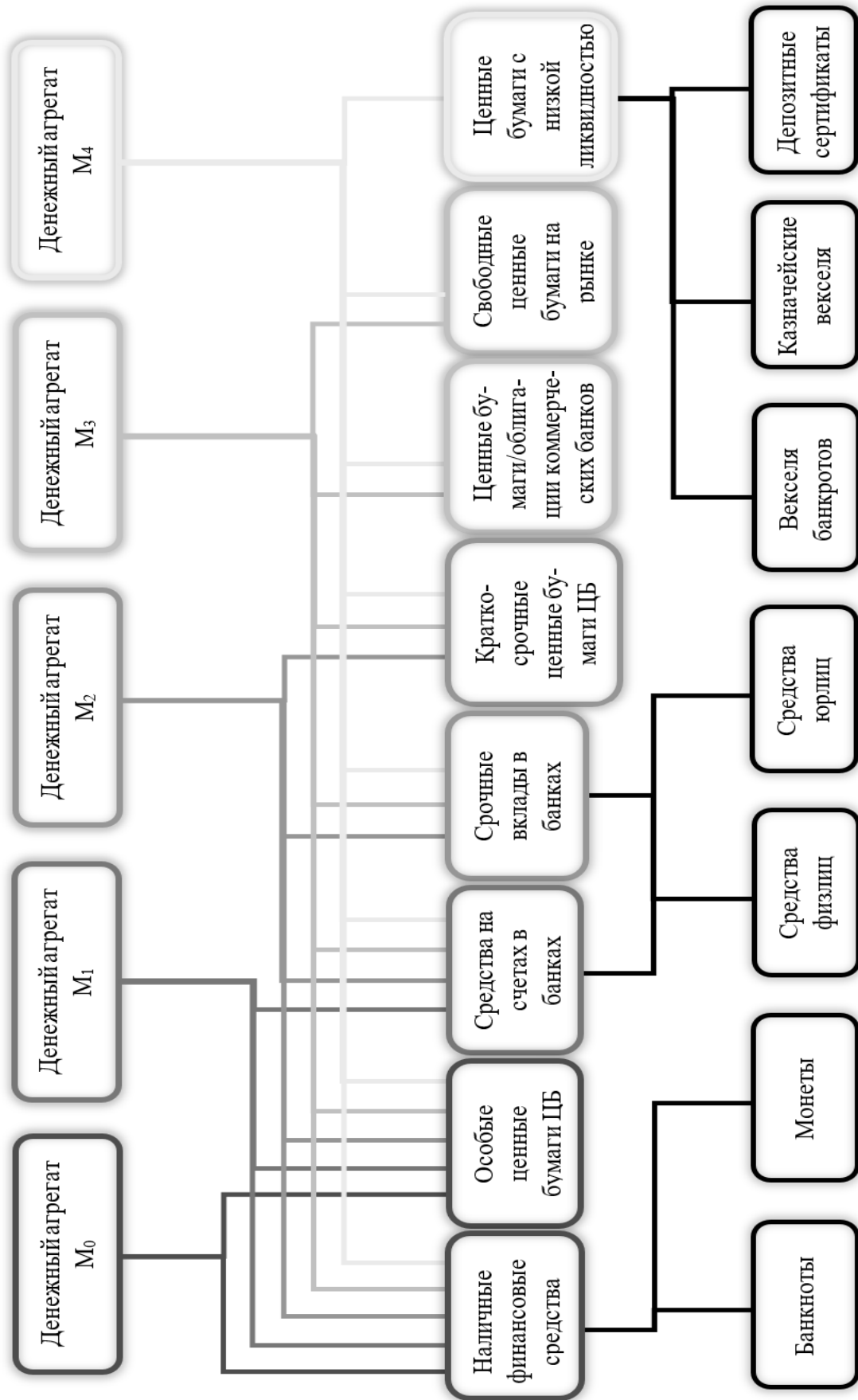
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
 Камерун	2507	2559	2557	2601	2691	2790	2913	3059	3185	3286
 Канада	39442	40278	38791	40027	41565	42145	44098	45082	44205	44025
 Катар	111960	115012	113313	122609	129350	127610	126913	127313	127501	127523
 Кения	2256	2243	2272	2426	2557	2650	2777	2900	3019	3156
 Кипр	32986	34824	33923	33295	33192	31877	30611	30483	31540	32580
 Киргизия	2449	2681	2746	2734	2921	2923	3229	3352	3447	3551
 Кирибати	1795	1758	1739	1697	1706	1795	1895	1941	1995	2047
 Китайская Респ.	28 585	28 458	29 219	30 694	32 447	34 435	35814	36112	36524	36767
 КНР	6864	7635	8374	9333	10384	11351	12368	13440	14448	15535
 Колумбия	9711	10132	10260	10680	11496	12058	12725	13395	13826	14158
 Коморы	1367	1367	1370	1384	1415	1448	1487	1509	1505	1522
 Коста-Рика	11714	12330	12142	12737	13397	14134	14525	15161	15880	16614
 Кот-д'Ивуар	2508	2567	2612	2636	2511	2762	2980	3218	3462	3720
 Кувейт	91269	90012	79297	73683	77460	79048	76668	74614	73817	-
 Лаос	3132	3385	3607	3903	4244	4610	4999	5407	5786	6186
 Латвия	18122	19432	16889	17593	19773	21253	22697	23908	24919	26031
 Лесото	1984	2139	2180	2327	2503	2666	2732	2807	2956	3029
 Либерия	619	648	661	686	734	786	847	848	836	813
 Ливан	12528	13856	15135	15952	15695	15246	14566	14212	13935	13996
 Ливия	26966	27843	27524	29031	11193	-	-	-	-	-
 Литва	19088	20744	18164	20130	22854	24658	26717	28179	28936	29966
 Люксембург	83949	86694	82362	85779	92005	91622	95697	101832	104206	105882
 Маврикий	13328	14270	14816	15616	16562	17408	18244	19231	20085	21088
 Мавритания	3249	3255	3155	3250	3372	3526	3690	3851	3835	3854
 Мадагаскар	1378	1463	1376	1358	1368	1396	1412	1445	1465	1506
 Македония	9239	10418	10925	11296	11612	11841	12667	13516	14023	15121
 Малави	856	911	964	1012	1051	1059	1099	1149	1159	1169
 Малайзия	19488	20163	19448	20680	21819	23007	24034	25488	26606	27681
 Мали	1682	1738	1774	1834	1875	1838	1856	1965	2043	2117
 Мальдивы	9113	10093	9681	10302	11127	11373	11854	12535	12770	13199
 Мальта	24884	26193	26166	27863	28595	29443	31240	33854	35881	37899
 Марокко	5497	5867	6086	6313	6688	6916	7240	7448	7757	7838
 Мексика	13877	14437	14092	14765	15923	16457	16683	17363	17244	17862
 Мозамбик	778	824	857	899	955	1012	1071	1137	1191	1217
 Молдавия	3381	3723	3531	3832	4179	4227	4700	5017	5054	5334
 Монголия	6647	7278	7132	7553	8881	9969	11094	11955	12148	12220
 Мьянма	2676	2990	3309	3646	3898	4225	4613	5025	5399	5773

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
 Намибия	7629	7885	7854	8290	8721	9132	9582	10145	10554	10585
 Непал	1659	1777	1853	1946	2031	2142	2239	2387	2450	2468
 Нигер	728	784	755	798	802	878	904	948	956	978
 Нигерия	4288	4525	4748	5046	5259	5438	5670	5975	6038	5867
 Нидерланды	43462	45844	44090	44586	46067	46707	48666	49012	49547	50898
 Никарагуа	3776	3931	3782	3947	4231	4535	4780	5040	5282	5541
 Новая Зеландия	29387	29860	30699	31264	32735	32986	36169	37182	37949	39059
 Норвегия	55847	61676	55460	57996	62061	65380	66959	65655	62053	59302
 ОАЭ	74698	68902	59160	56415	58404	60915	64713	67551	70246	72419
 Оман	40546	43170	44173	44418	42121	43822	43386	42434	42737	-
 Пакистан	4040	4105	4167	4197	4310	4448	4620	4821	4999	5249
 Панама	13130	14282	14363	15107	16940	18519	19722	20933	22013	23015
 Папуа — Новая Гвинея	1731	1837	1920	2045	2259	2432	2553	2761	-	-
 Парагвай	6188	6621	6323	7142	7505	7447	8514	8955	9199	9577
 Перу	8149	8957	9010	9755	10449	11146	11829	12162	12529	13022
 Польша	16781	18310	19266	21089	22850	23833	24718	25707	26856	27811
 Португалия	25696	26632	26496	27361	26780	26454	27900	28806	29688	30624
 Республика Конго	4369	4544	4760	5081	5214	5368	5502	5834	5902	5719
 Республика Корея	27823	28656	28320	30377	31229	32097	32616	33632	34422	35751
 Россия	16649	20164	19387	20498	24074	25317	25481	25477	23703	23163
 Руанда	1091	1203	1254	1326	1421	1535	1593	1702	1827	1913
 Румыния	13443	16302	16013	17181	18095	18983	19877	20797	22071	23626
 Сальвадор	7009	7205	7002	7152	7428	7672	7902	8119	8353	8619
 Самоа	5379	5503	5241	5291	5667	5748	5681	5805	5919	6345
 Сан-Томе и Принсипи	2256	2432	2453	2588	2696	2768	2883	3048	3133	3229
 Саудовская Аравия	42520	44842	43056	44502	48525	50573	51265	52626	54007	54431
 Свазиленд	6834	6901	6932	7149	7324	7669	8174	8516	8575	8343
 Сейшельские Острова	19756	19275	19131	19953	22557	24252	25656	26565	27177	28391
 Сенегал	2020	2078	2085	2136	2155	2224	2270	2339	2445	2568
 Сент-Винсент и Гренадины	9279	10081	9936	9715	9872	10194	10549	10858	11140	11606
 Сент-Китс и Невис	20690	22178	21436	20979	21689	21712	23180	24737	25682	26686
 Сент-Люсия	10327	10844	10773	10622	10789	10767	10896	11084	11369	11546
 Сербия	10472	11922	11842	12099	12968	13108	13772	13806	14112	14512

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
 Сингапур	64466	63438	61647	70647	75013	77429	81288	84593	86128	87856
 Сирия	4 820	4 860	4 990	5 164	5 395	5 651	-	-	-	-
 Словакия	21157	23692	23083	25011	25835	26647	27898	29020	29907	30632
 Словения	27595	29624	27504	27793	28805	28842	29532	30995	31965	32885
 Судан	2976	3187	3231	3298	3632	4173	4323	4412	4568	4730
 Суринам	12250	12870	13218	13924	14888	15411	15957	16141	15723	14146
 США	48062	48401	47002	48374	49791	51450	52787	54599	56207	57467
 Сьерра-Леоне	1060	1111	1145	1193	1246	1429	1713	1782	1401	1473
 Таджикистан	1778	1914	1958	2064	2212	2367	2526	2682	2812	2980
 Таиланд	11878	12255	12201	13214	13535	14714	15293	15647	16223	16916
 Тонга	4373	4568	4682	4883	5102	5223	5123	5300	5525	5752
 Тринидад и Тобаго	29252	30694	29429	30629	31013	31831	33039	33283	33308	31908
 Тунис	9138	9610	9869	10225	10121	10596	10948	11326	11446	11599
 Туркмения	7363	8497	8952	9741	11213	12461	13698	15098	15963	16880
 Турция	14840	16049	15502	17460	19661	20640	22311	23111	24054	24244
 Уганда	1312	1405	1460	1509	1629	1665	1694	1755	1802	1849
 Узбекистан	3322	3633	3891	4154	4470	4854	5244	5658	6069	6514
 Украина	8006	8396	7240	7666	8282	8475	8630	8684	7948	8272
 Уругвай	13502	14706	15391	16737	17905	18818	19943	20886	21115	21625
 Филиппины	4881	5101	5115	5484	5707	6099	6527	6938	7320	7806
 Финляндия	37688	39969	37869	38812	40684	40620	41294	41512	42275	43053
 Франция	34151	35156	34767	36027	37457	37645	39488	40221	41178	41466
 Хорватия	18934	20586	20573	21467	22729	22998	24366	25494	26436	26681
 ЦАР	814	833	843	870	912	964	619	634	667	699
 Чад	1641	1669	1696	1886	1864	1999	2077	2188	2180	1991
 Черногория	12402	13738	12982	13661	14472	13864	14884	15410	16183	16854
 Чехия	26058	27784	27567	27659	28797	29047	30486	32358	33743	34711
 Чили	16863	16423	16267	18357	20438	21620	22579	23082	23579	23960
 Швейцария	49467	52318	51633	52936	55919	57591	59788	61228	62500	62881
 Швеция	40564	41854	39693	41668	43755	44725	45673	46405	47823	49175
 Шри-Ланка	6965	7468	7732	8390	9213	10164	10596	11219	11778	12316
 Эквадор	8366	8921	8889	9163	9927	10512	11037	11506	11474	11286
 Экваториальная Гвинея	33514	38441	37497	33041	34363	36288	33878	32860	29001	25535
 Эстония	21956	22664	20523	21623	24543	26022	27435	28543	28947	29365
 ЮАР	11289	11717	11463	11786	12244	12557	12880	13127	13230	13225
 Япония	34529	34799	33099	34996	35775	37191	38974	39387	40686	41470

Приложение Е

Состав агрегатов денежной массы.



Приложение Ж

Список стран по ВВП (ППС) (данные МВФ), 2016 г. [245]

№	Страна	ВВП (ППС) млрд.\$	Год
1	2	3	4
—	 Земля	119884	2016
—	 Европейский союз	20270	2016
1	 КНР	21286	2016
2	 США	18624	2016
3	 Индия	8701	2016
4	 Япония	5233	2016
5	 Германия	3997	2016
6	 Россия	3862	2016
7	 Бразилия	3141	2016
8	 Индонезия	3031	2016
9	 Великобритания	2785	2016
10	 Франция	2735	2016
11	 Мексика	2315	2016
12	 Италия	2234	2016
13	 Турция	1994	2016
14	 Республика Корея	1934	2016
15	 Саудовская Аравия	1756	2016
16	 Испания	1686	2016
17	 Канада	1683	2016
18	 Иран	1449	2016
19	 Австралия	1188	2016
20	 Таиланд	1165	2016
21	 Тайвань	1133	2016
22	 Египет	1132	2016
23	 Нигерия	1090	2016
24	 Польша	1051	2016
25	 Пакистан	986	2016
26	 Аргентина	874	2016
27	 Нидерланды	873	2016
28	 Малайзия	863	2016
29	 Филиппины	806	2016
30	 ЮАР	739	2016
31	 Колумбия	689	2016
32	 ОАЭ	671	2016
33	 Ирак	652	2016
34	 Бангладеш	630	2016
35	 Алжир	610	2016
36	 Вьетнам	595	2016
37	 Бельгия	509	2016
38	 Швейцария	503	2016
39	 Швеция	497	2016
40	 Сингапур	493	2016
41	 Казахстан	451	2016
42	 Румыния	442	2016
43	 Чили	438	2016
44	 Венесуэла	435	2016
45	 Гонконг (КНР)	430	2016
46	 Австрия	417	2016
47	 Перу	407	2016
48	 Норвегия	365	2016
49	 Чехия	354	2016
50	 Украина	353	2016
51	 Катар	328	2016
52	 Ирландия	326	2016
53	 Кувейт	304	2016
54	 Мьянма	303	2016
55	 Израиль	301	2016
56	 Португалия	299	2016
57	 Греция	289	2016
58	 Марокко	281	2016
59	 Дания	275	2016
60	 Венгрия	270	2016
61	 Шри-Ланка	261	2016

1	2	3	4
62	 Финляндия	232	2016
63	 Узбекистан	206	2016
64	 Ангола	186	2016
65	 Эквадор	185	2016
66	 Оман	185	2016
67	 Эфиопия	177	2016
68	 Судан	177	2016
69	 Новая Зеландия	176	2016
70	 Белоруссия	172	2016
71	 Словакия	170	2016
72	 Азербайджан	166	2016
73	 Домин.Респ.	162	2016
74	 Кения	153	2016
75	 Танзания	150	2016
76	 Болгария	145	2016
77	 Гватемала	132	2016
78	 Тунис	131	2016
79	 Пуэрто-Рико	129	2016
80	 Гана	121	2016
81	 Сербия	102	2016
82	 Хорватия	95,7	2016
83	 Туркмения	95,5	2016
84	 Панама	92,8	2016
85	 Кот-д'Ивуар	87,9	2016
86	 Литва	86,0	2016
87	 Иордания	85,6	2016
88	 Ливан	85,1	2016
89	 Уганда	83,4	2016
90	 Коста-Рика	80,7	2016
91	 Боливия	78,8	2016
92	 Камерун	77,1	2016
93	 Уругвай	74,5	2016
94	 Непал	71,8	2016
95	 Йемен	69,2	2016
96	 Бахрейн	66,9	2016

1	2	3	4
97	 Афганистан	66,7	2016
98	 Словения	66,5	2016
99	 Замбия	65,1	2016
100	 ДРК	65,0	2016
101	 Парагвай	64,4	2016
102	 Макао	63,8	2016
103	 Люксембург	60,9	2016
104	 Камбоджа	59,0	2016
105	 Сальвадор	54,7	2016
106	 Латвия	50,6	2016
107	 Лаос	45,2	2016
108	 Трин. и Тобаго	43,4	2016
109	 Гондурас	43,2	2016
110	 Босн. и Герц.	42,0	2016
111	 Ливия	40,0	2016
112	 Сенегал	39,6	2016
113	 Эстония	38,9	2016
114	 Мали	38,2	2016
115	 Мадагаскар	37,5	2016
116	 Ботсвана	36,7	2016
117	 Грузия	37,2	2016
118	 Монголия	37,0	2016
119	 Габон	35,8	2016
120	 Мозамбик	35,9	2016
121	 Никарагуа	34,1	2016
122	 Албания	34,0	2016
123	 Буркина-Фасо	33,0	2016
124	 Бруней	32,8	2016
125	 Зимбабве	32,4	2016
126	 Экват. Гвинея	31,2	2016
127	 Македония	30,3	2016
128	 Республика Конго	29,7	2016
129	 Кипр	29,7	2016
130	 Новая Гвинея	29,4	2016
131	 Чад	29,0	2016

1	2	3	4
132	 Намибия	26,3	2016
133	 Таджикистан	26,0	2016
134	 Маврикий	26,0	2016
135	 Армения	25,8	2016
136	 Ямайка	25,3	2016
137	 Гвинея	24,4	2016
138	 Бенин	23,6	2016
139	 Руанда	22,8	2016
140	 Киргизия	21,5	2016
141	 Малави	21,1	2016
142	 Южный Судан	20,7	2016
143	 Нигер	20,4	2016
144	 Гаити	19,3	2016
145	 Молдавия	19,0	2016
146	 Косово	18,4	2016
147	 Мальта	17,3	2016
148	 Сомали	16,8	2016
149	 Исландия	16,5	2016
150	 Мавритания	16,4	2016
151	 Того	11,6	2016
152	 Свазиленд	11,1	2016
153	 Сьерра-Леоне	10,9	2016
154	 Черногория	10,4	2016
155	 Эритрея	9,17	2016
156	 Багамы	9,02	2016
157	 Фиджи	8,19	2016
158	 Суринам	7,89	2016
159	 Бурунди	7,85	2016
160	 Лесото	7,00	2016
161	 Восточный Тимор	6,60	2016
162	 Бутан	6,51	2016

1	2	3	4
163	 Мальдивы	6,48	2016
164	 Гайана	6,05	2016
165	 Барбадос	4,79	2016
166	 Либерия	3,74	2016
167	 Кабо-Верде	3,53	2016
168	 Гамбия	3,42	2016
169	 Джибути	3,34	2016
170	 ЦАР	3,19	2016
171	 Белиз	3,10	2016
172	 Гвинея-Бисау	2,88	2016
173	 Сейшельские Острова	2,56	2016
174	 Сент-Люсия	2,31	2016
175	 Антигуа и Барбуда	2,29	2016
176	 Сан-Марино	2,02	2016
177	 Гренада	1,52	2016
178	 Сент-Китс и Невис	1,46	2016
178	 Коморы	1,26	2016
180	 Соломоновы Острова	1,26	2016
181	 Сент-Винсент и Гренадины	1,23	2016
182	 Самоа	1,09	2016
183	 Доминика	0,81	2016
184	 Вануату	0,74	2016
185	 Сан-Томе и Принсипи	0,64	2016
186	 Тонга	0,56	2016
187	 Микронезия	0,33	2016
188	 Палау	0,29	2016
189	 Кирибати	0,22	2016
190	 Маршалловы Острова	0,18	2016
191	 Науру	0,15	2016
192	 Тувалу	0,04	2016
193	 Сирия	н/д	2016