Министерство общего и профессионального образования РФ

Самарский государственный технический университет

Кафедра «Основы теоретической экономики»

Реферат

**ОСОБЕННОСТИ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И КОНТРОЛЯ В НАЦИОНАЛЬНОЙ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ**

 Выполнил: студентка III-ИЭ-6

 Проверил: Латынова Н. Д.

Самара,1998

СОДЕРЖАНИЕ.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. | ВВЕДЕНИЕ | 3 |
| 2. | ОБЕСПЕЧЕНИЕ СТАБИЛЬНОСТИ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ  | 3 |
| 3. | ВИКТОР ГЕРАЩЕНКО О ЧРЕЗВЫЧАЙНОЙСИТУАЦИИ С ВАЛЮТОЙ | 5 |
| 4. | К СЮЖЕТУ «РОССИЙСКАЯ РЕФОРМА ПОД ДИКТОВКУ МВФ» | 7 |
| 5. | НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ | 10 |
| 6. | НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ | 11 |
| 7. | ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 15 |
| 8. | ЛИТЕРАТУРА | 17 |

ВВЕДЕНИЕ.

Последние 2 года курс рубля был заключен в «коридор» и не выходил из него. Но в августе 1998 г. ситуация резко изменилась, произошла девальвация рубля. Кризис разрушил установленный на этот год валютный коридор, вызвал резкое обесценение рубля. Политика валютного коридора в текущем году пришла в острое противоречие с меняющимися экономическими условиями как на международной арене, так и внутри страны. Недостаточная гибкость в применении этого механизма и ошибки в текущем регулировании привели к существенному завышению реального курса рубля, падению эффективности отечественного экспорта, к неоправданному расходованию валютных резервов страны на поддержание искусственно высокого обменного курса. Стремление во что бы то ни стало поддержать курс рубля на уровне, который перестал отвечать экономическим реальностям, привело к чрезмерным ограничениям в динамике денежной массы в обращении. Она перестала определяться потребностями экономики. По существу Банк России утратил возможность проведения независимой денежно-кредитной политики. После отмены валютного коридора сформировавшийся в условиях панических настроений уровень курса оказался, напротив, заниженным, чего и следовало ожидать.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ СТАБИЛЬНОСТИ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ.

Задача стабилизации курса национальной валюты предполагает сокращение ажиотажного спроса на иностранную валюту прежде всего со стороны кредитных организаций и обеспечение необходимого объема ее предложения. В целях ослабления влияния на курс психологических, спекулятивных факторов Банк России с ! октября организовал На ММВБ специальную торговую сессию для реализации экспортной выручки. При этом приобретать валюту разрешено только для исполнения заявок импортеров, предполагающих оплату контрактов. Активно участвуя в этой сессии, Банк России сможет пополнить свои золотовалютные резервы. Таким образом, расширяются возможности по использованию экспортной выручки для накопления резервов и, соответственно, усилению курса национальной валюты.

Кроме того, особое внимание уделяется усилению контроля за своевременной и полной репатриацией валютной выручки российскими экспортерами. Банком России совместно с Государственным таможенным комитетом России (ГТК) принято решение о создании органами ГТК России и территориальными учреждениями Банка России рабочих групп для проведения проверок экспортеров и обслуживающих их уполномоченных банков и обеспечения льготных условий для экспортеров, перечисляющих валютную выручку в контрактные сроки (вместо 180 дней). Это должно способствовать увеличению поступлений в страну иностранной валюты и стабилизации ситуации на внутреннем рынке.

В настоящее время предусматривается принятие ряда нормативных актов, регламентирующих ужесточение контроля за совершением хозяйствующими субъектами операций по покупке иностранной валюты на внутреннем рынке и целевым использованием этих средств в соответствии с требованиями валютного законодательства, а также повышение действенности контроля на основе введения дополнительной схемы информационного обеспечения Банка России по операциям, связанным с поступлением валютной выручки на транзитные счета экспортеров и ее обязательной продажей на внутреннем валютном рынке.

Данные меры должны способствовать увеличению поступления в страну валютной выручки от экспорта товаров, стабилизации ситуации на внутреннем валютном рынке и созданию условий для снижения цен на импортируемые товары.

Банк России предлагает крупным банкам - операторам валютного рынка образовать пул по поддержке курса рубля. Имеется в виду, что участники пула возьмут на себя обязательства осуществлять совместно с Банком России интервенции на валютном рынке, постоянно поддерживать минимальные объемы предложения валюты и котировки. На ММВБ участники пула выступят в качестве маркет-мейкеров, при этом пул возьмет на себя консолидированное обязательство по обеспечению предложения валюты. Предоставление Банком России кредитов участникам пула обусловливается осуществлением ими с Банком России совместных действий на валютном рынке.

ВИКТОР ГЕРАЩЕНКО О ЧРЕЗВЫЧАЙНОЙ СИТУАЦИИ С ВАЛЮТОЙ.

По мнению В. Геращенко, восстановление стабильной и предсказуемой динамики валютного курса рубля - одна из самых приоритетных задач программы антикризисных мер. В условиях финансового кризиса без четких курсовых ориентиров невозможно обеспечить стабилизацию ситуации в экономике и в банковской системе, сдержать рост инфляции, создать условия для притока иностранного капитала в более разумных , чем в недавнем прошлом, формах. При этом новую политику валютного курса нужно строить на основе анализа тех ошибок, которые привели к кризису.

Разрабатывая новые подходы к валютной политике и стремясь выйти на равновесный уровень валютного курса рубля, Банк России считает необходимым учитывать всю совокупность курсообразующих факторов. В первую очередь речь идет о конкурентоспособности российских экспортеров и экономически оправданной защите российских производителей на внутреннем рынке, состоянии платежного баланса, уровне официальных валютных резервов по отношению к денежной базе.

Требуются решительные действия для восстановления смежных сегментов финансового рынка, снижающих чрезмерный спрос на иностранную валюту.

В. Геращенко считает, что вряд ли возможно фиксировать курс на каком-то неизменном уровне. Это слишком уязвимая в отношении спекуляций конструкция, которая вновь может привести к диспропорциям спроса и предложения валюты и потере резервов. Курс должен складываться под воздействием соотношения спроса и предложения валюты на рынке, колеблясь вокруг равновесного значения. Это равновесное значение под воздействием фундаментальных факторов как внешнего, так и внутреннего характера может и должно меняться, и задача денежных властей должна состоять в том, чтобы обеспечить своевременную и бескризисную корректировку траектории движения курса. Присутствие Банка России на рынке должно быть строго ограниченным и нацеленным на сглаживание амплитуды курсовых колебаний, а также на защиту рубля от массированных спекулятивных атак в случае их возникновения. В этих условиях, кстати говоря, Банк России может проводить самостоятельную денежно-кредитную политику, обусловленную национальными интересами.

Для восстановления устойчивости валютного рынка принципиально важным является принятие дополнительных мер по расширению предложения иностранной валюты и ограничению спекулятивного спроса на нее. Признано необходимым ввести требование о 75%-ной продаже экспортной выручки, из которых 25% подлежат продаже в резерв Банка России. В целях ограничения спекулятивного спроса на валюту необходимо принять меры по пресечению практики закупок валюты под фиктивные импортные контракты, а также по усилению контроля за обоснованностью контрактных цен.

Опыт последнего времени показал, что преждевременная либерализация международных операций с капиталом в России привела к тому, что движение капитала в условиях международного финансового кризиса крайне негативно сказалось на федеральном бюджете России и на возможностях Банка России регулировать валютный курс. В результате пострадала и Россия, и иностранные инвесторы. В этой связи необходимо ввести разумные ограничения на движение капитала, особенно краткосрочного. С точки зрения В. Геращенко, плавающий валютный курс, позволяющий регулирующим органам не допускать искажений реального значения курса, как раз и способствует привлечению именно долгосрочного, более серьезного капитала. При этом, безусловно, все текущие операции между Россией и остальным миром должны осуществляться без ограничений.

К СЮЖЕТУ «РОССИЙСКАЯ РЕФОРМА ПОД ДИКТОВКУ МВФ».

Как известно, в России последовательно воплощается в жизнь реформационная программа Международного валютного фонда. С 1996 г. ее реализация ежегодно подтверждается появлением готовящихся специалистами МВФ, переводимых с английского на русский и подписываемых двумя соответствующими российскими должностными лицами документов: заявления Правительства и Центрального банка РФ об экономической политике России в данном году, а также приложение к заявлению. Подписание этих документов, адресуемых самому МВФ, служит обязательным условием получения от него Россией очередных траншей трехлетнего кредита общим объемом 10,2 млрд. долл. (согласно программе кредитования EFF). Заключительные 2,8 млрд. долл. приходятся на 1998 г.

«Заявление Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации относительно экономической структурной политики на 1998 год» включает преамбулу и 4 раздела: «А. Фискальная политика и управление бюджетом», «В. Денежно-кредитная политика и обменный курс», «С. Внешний долг» и «D. Структурная политика».

Раздел «В» далеко не столь традиционен, как можно было бы предположить исходя из обнародованных ЦБ России «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 1998 год». Ритуальна лишь фраза о непредоставлении Правительству РФ прямых кредитов для финансирования консолидированного или федерального бюджетов и о политике ЦБР, «направленной на поддержание стабильного обменного курса и увеличение уровня международных ресурсов», а далее начинаются новшества. ЦБР, оказывается, воздержится от продажи иностранной валюты, «которую он мог бы предпринять в целях поддержания обменного курса, и позволит более жестким ликвидным условиям выразиться в более высокой процентной ставке».

По сути это означает: курс рубля перестанет зависеть от регулирующей функции ЦБР и будет складываться под воздействием только рыночных сил! Здесь надо отдать должное профессионалам из МВФ. Переоцененность рубля относительно доллара привела в первом квартале нынешнего года почти к нулевому (по прежним меркам) сальдо торгового баланса: вместо привычных 5 млрд. долл. «в плюсе» Россия не дотянула и до миллиарда. Нет, наверное, смысла гадать, когда доллар выскочит за отметку в 7, 13 руб. (6,2 руб. Плюс обещанные ЦБР в течение трех лет 15% колебаний). Но вполне вероятно, что это случится раньше, чем еще не так давно предполагали и в Правительстве, и в ЦБР.

Заявлено, далее, что последний воздержится от интервенций на рынке ГКО-ОФЗ, нацеленных на ограничение увеличения процентных ставок (доходности по госбумагам) «и приведет процентные ставки по своим операциям в соответствие с рыночными условиями». Решение о том, что ставка рефинансирования ЦБР теперь будет следовать за рынком, с одной стороны, означает: предприятия могут более не рассчитывать на дешевые кредиты, и все разговоры о «промышленной политике» так и останутся разговорами. С другой стороны, следует ожидать роста доходности госбумаг, а это - новые затраты по обслуживанию госдолга, не предусмотренные в бюджете.

Когда после осенне-зимних потрясений нашей финансовой системы ЦБР ушел с рынка госбумаг и поднял ставку рефинансирования, это было хоть как-то объяснимо: он сохранял ресурсы для поддержки валютного курса. Из текста же рассматриваемого раздела «Заявления...» следует, что отныне ЦБР фактически покидает оба рынка - и валютный, и гособлигаций. Это, конечно, не означает, что курс рубля рухнет в ближайшие дни. Но то, что он начнет скользить вниз ускоренными темпами, уже не вызывает сомнений.

Здесь, впрочем, следует отметить: некоторые ключевые положения анализируемого документа сформулированы столь туманно и противоречиво, что позволяют (особенно при неточностях перевода) давать практически любое толкование политики ЦБР в области обменного курса. Взять тезу, согласно коей «в случае давления на валютном рынке ЦБР воздержится от компенсации влияния продаж иностранной валюты, которую он мог бы предпринять в целях поддержания обменного курса, и позволит более жестким ликвидным условиям выразиться в более высокой процентной ставке». При некотором желании это можно понять и как отказ ЦБР от своего компенсирующего влияния на рынок именно в случае избыточного предложения валюты. Однако в предшествующей фразе сообщалось, что ЦБР обязан проводить политику, направленную на увеличение уровня международных резервов, а невыкуп избыточного предложения валюты означает как раз отказ от них. Похоже поэтому, что трактовка относительно ухода ЦБР от поддержки курса рубля ближе к истине.

НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ.

Одной из наиболее острых и насущных проблем валютного регулирования и валютного контроля в РФ является отсутствие в действующих законодательных актах четкого и однозначного определения понятия экспорта и импорта работ и услуг.

Неурегулированность данного вопроса порождает определенные трудности при отнесении валютных операций, связанных с расчетами по такого рода сделкам, к разряду текущих либо капитальных. Это, в свою очередь, создает почву для различных трактовок и, следовательно, весьма затрудняет работу предприятий (как российских, так и зарубежных), банковских учреждений и государственных контролирующих органов. Дело в том, что, с одной стороны, в соответствии с п. 9а ст. 1 Закона Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле» операции, связанные с переводами в Российскую Федерацию и из Российской Федерации иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по импорту и экспорту работ и услуг на срок до 180 дней, являются текущими, и для их проведения не требуется разрешений ЦБ РФ (в соответствии с п. 1 ст. 6 указанного Закона). Действующие в настоящее время нормативные акты Банка России также разрешают проведение расчетов в иностранной валюте по экспортно-импортным операциям в области оказания услуг и выполнения работ. С другой стороны, анализ действующего законодательства показывает, что в нем отсутствует четкая регламентация того, какая деятельность охватывается понятиями «услуги» и «работы». В частности, Федеральный закон №157-ФЗ от 13 октября 1995 г. «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности» определяет экспорт (импорт) как вывоз (ввоз) товаров, работ и услуг, результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них с (на) таможенной территории Российской Федерации за (из-за) границу без обязательства об обратном ввозе (вывозе). К сожалению, при этом не указано место получения работ и услуг: либо только вне территории РФ, либо на территории РФ и за ее пределами. Так как в силу различия ведомственных функций и круга решаемых задач позиции контролирующих и регулирующих органов различны, в настоящее время существует несколько подходов к ответу на этот вопрос, а следовательно, к определению понятий экспорта и импорта услуг.

В действующих нормативных актах Банка России не дается определение данных понятий, так как их толкование не входит в компетенцию Банка России. Он наделен правом регулирования порядка расчетов. В настоящее время в Банке России такой порядок разрабатывается, и с его изданием отпадает целый ряд проблем, возникающих у участников внешнеэкономической деятельности и контролирующих органов. Вместе с тем ввиду того, что точное определение экспорта и импорта работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности затрагивает интересы государства в сферах регулирования внешнеэкономической деятельности, сбора налогов, валютной политики, необходимо конкретизировать эти понятия, данные в Законе Российской Федерации «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности».

ИНСТИТУТ РЕЗИДЕНСТВА В МЕХАНИЗМЕ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ.

Действенность применения любой правовой нормы во многом детерминируется четкостью определения круга лиц, в отношении которых она подлежит применению. Именно поэтому в праве столь пристальное внимание уделяется вопросам субъектного состава регулируемых общественных отношений.

Не является в этом смысле исключением и валютное законодательство, которое располагает собственной, весьма отличной от используемых в других областях права, классификацией субъектов, применяемой исключительно для целей валютного регулирования и контроля.

Особенную важность, определяющую практически все основные права, обязанности и ограничения деятельности хозяйствующих субъектов в сфере валютных правоотношений, имеет понятие резиденства.

В настоящее время юридическое содержание данного понятия регламентировано исключительно Законом Российской Федерации от 9 октября 1992 г. №3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле « (далее - ЗВРиВК).

Прежде всего следует отметить, что в действующем российском законодательстве, в том числе и в ЗВРиВК, отсутствует общетеоретическое определение «резидентов Российской Федерации», замененное законодателем определением описательным.

В соответствии с п. 5 ст. 1 ЗВРиВК в категорию резидентов входят:

1. Физические лица, имеющие постоянное местожительство в Российской Федерации, в том числе временно находящиеся за пределами Российской Федерации.
2. Юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, с местонахождением в Российской Федерации.
3. Предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ.
4. Дипломатические и иные официальные представительства РФ, находящиеся за ее пределами.
5. Находящиеся за пределами РФ филиалы и представительства резидентов, указанных в пунктах 2 и 3.

Отнесение в Законе о валютном регулировании данной группы хозяйствующих субъектов к числу резидентов не должно вводить в заблуждение относительно российских филиалов и представительств юридических лиц-резидентов. Очевидно, что таковые фактически не могут выступать в качестве самостоятельных субъектов валютных правоотношений, обладая правом действовать только от имени юридического лица на основании доверенности, выданной юридическим лицом. В отличие от филиалов и представительств, иные структурные подразделения юридических лиц-резидентов могут действовать в качестве самостоятельных субъектов валютных правоотношений, располагая признанным фактическим правом совершать валютные операции от собственного имени.

Государственные и муниципальные образования могут рассматриваться в качестве общих субъектов валютных правоотношений, а представляющие их органы - в качестве специальных субъектов, посредством действий которых у общих субъектов возникают права и обязанности в сфере общественных отношений, регламентируемых валютным законодательством.

 К нерезидентам в соответствии с российским законодательством (п. 6 ст. 1 ЗВРиВК) относятся:

1. Физические лица, имеющие постоянное местожительство за пределами Российской Федерации, в том числе временно находящиеся в Российской Федерации.
2. Юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами Российской Федерации.
3. Предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами РФ.
4. Находящиеся в РФ иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства.
5. Находящиеся в РФ филиалы и представительства нерезидентов, указанных в пунктах 2 и 3.

Интересно отметить, что установленный Законом о валютном регулировании перечень нерезидентов лишь отчасти коррелирует с перечнем иностранных инвесторов, закрепленным Законом РСФСР «Об иностранных инвестициях в РСФСР» от 4 июля 1991г., будучи значительно шире последнего. Так, в перечень иностранных инвесторов не входят иностранные предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами по законодательству страны официальной регистрации или местонахождения, а также находящиеся в РФ филиалы и представительства нерезидентов. С другой стороны, остается невыясненным статус иностранных государств, которые не отнесены к числу нерезидентов, однако признаются иностранными инвесторами.

Такое положение порождает весьма существенную проблему, связанную с различием в правовом статусе и валютном режиме, установленном для иностранных предприятия - неюридических лиц, а также филиалов и представительств нерезидентов, с одной стороны, и иностранных инвесторов - с другой, поскольку первые, даже в случае осуществления ими инвестиционной деятельности на территории РФ, не могут быть признаны иностранными инвесторами и, следовательно, не могут претендовать на предоставление льготы по беспрепятственному переводу за границу платежей в связи с осуществляемыми ими инвестициями, если это платежи получены в иностранной валюте (ст. 10 Закона об иностранных инвестициях).

Одновременно с вышеуказанной нормой действует и п. 3 ст. 8 ЗВРиВК, которым всем нерезидентам, независимо от наличия у них статуса иностранного инвестора, предоставлено право беспрепятственно переводить, вывозить и пересылать из РФ валютные ценности при соблюдении таможенных правил, если эти валютные ценности были ранее переведены, ввезены или пересланы в РФ или приобретены в РФ путем покупки За валюту РФ в установленном Банком России порядке и в иных случаях в соответствии с законодательством Российской Федерации. Данное правомочие, однако, не снимает заявленной проблемы, поскольку под действие оговорки об «иных случаях, предусмотренных законодательством РФ», в случае перевода полученных в иностранной валюте платежей в связи с осуществленными инвестициями попадут лишь специальные субъекты, признаваемые иностранными инвесторами по действующему законодательству, кроме случаев, когда применительно к конкретному виду валютных правоотношений правовой статус всех нерезидентов будет нормативно уравнен.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.

Из факторов, способных оказывать значительное влияние на курс доллара в ближайшее время, как представляется, основным будет прекращение действия 3-х месячного моратория от 17 августа. Председатель ЦБ В. Геращенко уже заявил, что его продления после 17 ноября не будет, и, следовательно, российские банки и другие субъекты валютного рынка будут вынуждены начать выплаты по корпоративным внешним займам, договорам “РЕПО”, форвардным контрактам и иным основаниям.

Да, большинство крупнейших российских банков неплатежеспособны и не способны оказать сколь-нибудь существенного давления на валютный рынок. Однако ситуация в банковской системе в целом не столь безнадежна, многие отечественные банки имеют возможность (и желание) осуществлять свои платежи в адрес нерезидентов, что способно оказать повышательное давление на валютный рынок.

 Кроме того, необходимо учитывать и эмиссионные процессы в российской экономике. Так, уровень денежной эмиссии в 4-м квартале запланирован в размере 25 млрд. рублей, из которых 5 млрд. уже эмитированы. Этот факт также способен увеличить давление на валютном рынке и спровоцировать девальвацию национальной валюты.

 Таким образом, совокупность факторов в целом не благоприятствует российскому рублю. Однако действия Центробанка, предпринимаемые в последнее время, снижают накал страстей на валютном рынке и, хочется надеяться, способны предотвратить обвал рубля. В значительной мере дальнейшая курсовая динамика будет определяться в середине ноября, после расчетной даты исполнения форвардных контрактов и отмены моратория. Если Банку России в эти дни удастся удержать курс, то до конца года он будет стабилен и вряд ли превысит, как и предполагает ЦБ, уровень 17 – 20 рублей за доллар.

ЛИТЕРАТУРА.

1. С. И. Лушин «О финансовой стабилизации» / «Финансы», №10, 1998
2. А. Величенков «Снова к сюжету «российская реформа по диктовку МВФ» / «РЭЖ», №4, 1998
3. А. В. Емелин, «Институт резидентства в механизме валютного регулирования» / «Деньги и кредит», №9, 1998
4. Т. М. Баранова, Ю. П. Адаменко, И. Н. Люкевич «Некоторые вопросы валютного регулирования и валютного контроля при проведении расчетов по экспорту, импорту работ и услуг» / «Деньги и кредит», №10, 1998
5. Интервью с председателем ЦБ РФ В. В. Геращенко / «Деньги и кредит», №9, 1998
6. В. Симонов, А. Кухарев «Перспективы развития рынка внутреннего государственного долга России» / «Вопросы экономики, №11, 1998