

В.М. Шумилов

МЕЖДУНАРОДНОЕ

ФИНАНСОВОЕ

ПРАВО

«МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ»

В.М. Шумилов

МЕЖДУНАРОДНОЕ

ФИНАНСОВОЕ

ПРАВО

ВСЕРОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ

В.М. Шумилов

МЕЖДУНАРОДНОЕ

ФИНАНСОВОЕ

ПРАВО

УЧЕБНИК

Рекомендовано Ученым советом
Всероссийской академии внешней торговли
для студентов вузов, обучающихся
по специальности «Юриспруденция»



МОСКВА
«МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ»
2005

УДК 341:336(075.8)
ББК 67.412.1я73
Ш96

Рецензенты:

доктор юридических наук, профессор, заведующая кафедрой
МГЮА *Г.К. Дмитриева*;

доктор юридических наук, профессор, декан международно-
правового факультета МГИМО(У) МИД РФ
Г.П. Толстомятенко

Автор предисловия – доктор экономических наук, профессор,
ректор Всероссийской академии внешней торговли
С.И. Долгов

Шумилов В.М.

Ш96 Международное финансовое право: учебник. – М.: Между-
народные отношения, 2005. – 432 с.

ISBN 5-7133-1249-6

Учебник представляет собой полноформатный курс современного между-
народного финансового права (МФП). В нем впервые в российской правовой
литературе дана развернутая концепция МФП в условиях глобализации.

Рассмотрены все основные темы курса: понятие и компоненты междуна-
родной финансовой системы; источники, система МФП; международные фи-
нансовые организации; вопросы правового регулирования международных
расчетных, валютных, кредитных операций; международное долговое право;
право международной финансовой помощи; международно-правовые вопро-
сы борьбы с отмыванием «грязных денег».

Один из разделов учебника посвящен правовым аспектам места и роли
России в международной финансовой системе. В приложениях приведена
программа курса.

Рекомендуется для студентов, слушателей всех форм обучения юридиче-
ских, политологических и экономических факультетов, для преподавателей
вузов России и СНГ, специалистов-практиков, научных работников, должнос-
тных лиц государственного аппарата, депутатов Государственной Думы и
членов Совета Федерации, а также всех, кто интересуется финансовой и
экономической проблематикой.

УДК 341:336(075.8)
ББК 67.412.1я73

© В.М. Шумилов, 2005
© Подготовка к изданию и оформле-
ние изд-ва «Международные отно-
шения», 2005

ISBN 5-7133-1249-6

СОДЕРЖАНИЕ

Список сокращений	7
ПРЕДИСЛОВИЕ	13
ВВЕДЕНИЕ	15
Раздел 1. МЕЖДУНАРОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА	17
§ 1.1. Введение в базовую терминологию	17
§ 1.2. Понятие и структура международной финансовой системы (МФС)	25
§ 1.3. Внутригосударственные правовые режимы в международной финансовой системе	32
Раздел 2. МЕЖДУНАРОДНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРАВО (МФП) – ПОДОТРАСЛЬ МЕЖДУНАРОДНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПРАВА	48
§ 2.1. Предмет и метод МФП	48
§ 2.2. Субъекты МФП	57
§ 2.3. Банки – основные операторы международных финансовых отношений (МФО)	85
§ 2.4. Источники МФП	102
§ 2.5. Система МФП	118
Раздел 3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ В МЕЖДУНАРОДНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ	124
§ 3.1. Система МВФ – МБРР	124
§ 3.2. Многосторонние международные организации	139
§ 3.3. Региональные и межрегиональные организации	146
§ 3.4. Европейское валютно-финансовое пространство	158
§ 3.5. Международные финансовые организации неправительственного (немежгосударственного) характера	174
§ 3.6. Параорганизации и группы интересов в международной финансовой системе	181

Раздел 4. ОСОБЕННАЯ ЧАСТЬ МЕЖДУНАРОДНОГО ФИНАНСОВОГО ПРАВА	188
§ 4.1. Международное платежно-расчетное право	188
§ 4.2. Международное валютное право	212
§ 4.3. Международное кредитное право	240
§ 4.4. Международное долговое право	262
§ 4.5. Институт международных финансовых услуг	278
§ 4.6. Институт борьбы с легализацией преступных доходов	284
Раздел 5. МЕЖДУНАРОДНОЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРАВО ...	292
§ 5.1. Правопорядок в международной инвестиционной системе	292
§ 5.2. Многосторонний режим международных инвестиционных отношений	296
§ 5.3. Правовой режим многонациональных предприятий в МИО	305
§ 5.4. Государство и режим иностранных инвестиций	308
§ 5.5. Международный рынок ценных бумаг	317
Раздел 6. РОССИЯ В МЕЖДУНАРОДНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ	327
§ 6.1. Финансовая система России	327
§ 6.2. Бюджетная и налоговая система России	335
§ 6.3. Государственный долг России	340
§ 6.4. Кредитная система России	344
§ 6.5. Платежный баланс и валютное регулирование	349
§ 6.6. Россия и иностранные инвестиции	354
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	360
ПРИЛОЖЕНИЯ	369
1. Краткий обзор финансовых систем некоторых государств (США, ФРГ, Франция, Великобритания, ЕС, Япония)	371
2. Дополнительная фактологическая информация	399
3. Рекомендуемая программа курса «Международное финансовое право» (для студентов, обучающихся по специальности «Юриспруденция»	414
4. Рекомендуемая литература по курсу «Международное финансовое право»	425
Сведения об авторе	431

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

АВФ	Арабский валютный фонд
АзБР	Азиатский банк развития
АСЕАН	Ассоциация государств Юго-Восточной Азии
АТЭС	Организация Азиатско-Тихоокеанского сотрудничества
БМД	Бюллетень международных договоров
БМР	Банк международных расчетов
ВАВТ	Всероссийская академия внешней торговли
ВВП	Внутренний валовой продукт
ВК	Временный комитет (МВФ)
ВНП	Валовой национальный продукт
ВОИС	Всемирная организация интеллектуальной собственности
ВТО	Всемирная торговая организация
ГА	Генеральная Ассамблея
ГА ООН	Генеральная Ассамблея Организации Объединенных Наций
ГАТС	Генеральное соглашение по торговле услугами
ГАТТ	Генеральное соглашение по тарифам и торговле
ЕАСТ	Европейская ассоциация свободной торговли
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
ЕВИ	Европейский валютный институт
ЕВС	Европейская валютная система
ЕЕА	Единый европейский акт
ЕИБ	Европейский инвестиционный банк
ЕИФ	Европейский инвестиционный фонд
ЕОУС	Европейское объединение угля и стали
ЕПС	Европейский платежный союз
ЕС	Европейский Союз
ЕСЦБ	Европейская система центральных банков
ЕЦБ	Европейский центральный банк

ЕЭК	Европейская экономическая комиссия
ЕЭП	Европейское экономическое пространство
ЕЭС	Европейское экономическое сообщество
ЗСЕ	Западноафриканская счетная единица
ИБР	Исламский банк развития
ИД	Исполнительный директорат (МВФ)
ИНКОТЕРМС	Международные правила толкования торговых терминов
ИНТЕРПОЛ	Международная организация криминальной полиции
ИФАД	Международный фонд сельскохозяйственного развития (также МФСР)
КАРИКОМ	Карибское сообщество и Карибский общий рынок
КЕС	Комиссия европейских сообществ (Комиссия Европейского Союза)
КМП	Комиссия международного права
КНДР	Корейская Народно-Демократическая Республика
КОМЕСА	Общий рынок Восточной и Южной Африки (Common Market for Eastern and Southern Africa – COMESA)
ЛАГ	Лига арабских государств
ЛАИ	Латиноамериканская ассоциация интеграции
ЛАСТ	Латиноамериканская ассоциация свободной торговли
ЛАЭС	Латиноамериканская экономическая система
МАБР	Межамериканский банк развития
МАГИ	Международное агентство по гарантированию инвестиций (встречаются и другие аббревиатуры, например: МИГА – Международное инвестиционно-гарантийное агентство; МАИГ – Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям)
МАР	Международная ассоциация развития
МБРР	Международный банк реконструкции и развития
МБЭС	Международный банк экономического сотрудничества
МВФ	Международный валютный фонд
МГБ	Межгосударственный банк (СНГ)
МЖМП	Московский журнал международного права
МИБ	Международный инвестиционный банк
МИО	международные инвестиционные отношения
МКС	Международный клиринговый союз

ММВБ	Московская межбанковская валютная биржа
МНФО	международные неправительственные финансовые организации
МО	международные отношения
МОТ	Международная организация труда
МП	международное право
МРТ	международное разделение труда
МСИ	Многостороннее соглашение по инвестициям
МТ	международная торговля
МТО	Международная торговая организация
МТП	Международная торговая палата
МФ	Министерство финансов
МФК	Международная финансовая корпорация
МФО	международные финансовые отношения
МФП	международное финансовое право
МФСР	Международный фонд сельскохозяйственного развития (также ИФАД)
МЧП	международное частное право
МЭК	Межгосударственный экономический комитет
МЭО	международные экономические отношения
МЭП	международное экономическое право
МЭРТ	Министерство экономического развития и торговли
НАФТА	Североамериканская ассоциация свободной торговли
НДС	налог на добавленную стоимость
НИОКР	научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы
НИС	новые индустриальные страны
НМЭП	новый международный экономический порядок
НФБ	Нью-Йоркская фондовая биржа
ОАГ	Организация американских государств
ОБСЕ	Организация по безопасности и сотрудничеству в Европе
ОЕЭС	Организация европейского экономического сотрудничества
ООН	Организация Объединенных Наций
ОПЕК	Организация стран-экспортеров нефти
ОПИК	Корпорация зарубежных частных инвестиций
ОПР	официальная помощь развитию
ОРС	орган по разрешению споров
ОСП	общая система преференций
ОФР	официальное финансирование развития

ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ОЭС – ЭКО	Организация экономического сотрудничества центральноазиатских государств
ПНБ	принцип наибольшего благоприятствования
ПРООН	Программа развития ООН
РНБ	режим наибольшего благоприятствования
РС	развивающиеся страны
САЭЕ	Совет арабского экономического единства
СБ	Совет безопасности
СБСЕ	Совещание по безопасности и сотрудничеству в Европе
СВИФТ	Общество международных межбанковских финансовых телекоммуникаций
СДР	специальные права заимствования, от английского эквивалента «Special Drawing Rights – SDR» (в некоторых работах используется аббревиатура СПЗ)
СИБ	Северный инвестиционный банк
СКВ	свободно конвертируемая валюта
СНГ	Содружество Независимых Государств
СП	смешанные (совместные) предприятия
СПЗ	специальные права заимствования (чаще используется аббревиатура СДР, от английского эквивалента «Special Drawing Rights – SDR»)
СССР	Союз Советских Социалистических Республик
США	Соединенные Штаты Америки
СЭВ	Совет экономической взаимопомощи
СЭЗ	свободная экономическая зона
ТНБ	транснациональные банки
ТНК	транснациональные корпорации
ТПП	Торгово-промышленная палата
ТРИМС (ТРИМ)	Соглашение о торговых аспектах инвестиционных мер
ТРИПС (ТРИП)	Соглашение о торговых аспектах прав на интеллектуальную собственность
ТЭО	технико-экономическое обоснование
УНИДРУА	Международный институт по унификации частного права (также ЮНИДРУА)
ФКР	Фонд капитального развития ООН (по другому переводу – ФРК)
ФНС	Федеральная налоговая служба
ФПГ	финансово-промышленная группа

ФРК	Фонд развития капиталовложений ООН (по другому переводу – ФКР)
ФРС	Федеральная резервная система США
ЦАОР	Центральноамериканский общий рынок
ЦБ	центральный банк, центральные банки
ЦВЕ	Центральная и Восточная Европа
ЧЭС	Черноморское экономическое сотрудничество
ЭВС	Экономический и валютный союз
ЭИБ	Экспортно-импортный банк (США)
ЭКОСОС	Экономический и Социальный Совет ООН
ЮАР	Южно-Африканская Республика
ЮНКТАД	Конференция ООН по торговле и развитию
ЮНИДРУА	Международный институт по унификации частного права (также УНИДРУА)
Bank CLS	Банк по непрерывно связанным расчетам (Continuous Linked Settlements)
IFAD	Международный фонд сельскохозяйственного развития (International Fund for Agricultural Development)
ISMA	Ассоциация участников международных фондовых рынков
UNCDF	Фонд развития капиталовложений ООН (UN Capital Development Fund)
UNDP	Программа развития ООН (ПРООН) (United Nations Development Programme)

ПРЕДИСЛОВИЕ

Еще древнеримский государственный деятель и философ Марк Тулий Цицерон когда-то в давние времена сказал: «Мировой организм есть неразрывное целое». Ни в какой другой сфере международного общения народов и государств эта старая истина не является сегодня столь очевидной, как в международной финансовой системе.

Международная финансовая система – это в каком-то смысле «кровеносная система» всей мировой экономики. Создается впечатление, что имевшие место на протяжении десятилетий постепенные, незаметные для глаза простого обывателя изменения именно в финансовой сфере и подготовили в конечном итоге стремительную (по историческим меркам) глобализацию всех остальных сторон жизни человечества на исходе XX века.

Именно в финансовой сфере особенно жестко сталкиваются национальные и групповые интересы отдельных государств и их организаций. Эти интересы воплощаются в нормы международного финансового права, и оно превращается в инструмент глобальной политики и стратегии, в механизм поддержания правопорядка, быть может, не вполне справедливого...

К сожалению, российская международно-правовая наука на протяжении долгого времени не обращала внимания на проблемы регулирования международных финансовых отношений.

Всероссийская академия внешней торговли, будучи одним из ведущих российских учебных и научных центров по разработке экономических и правовых аспектов соответствующей направленности, стала базой для курса «Международное финансовое право» на международно-правовом факультете ВАВТ. Автор курса, известный в России и за рубежом юрист, профессор, доктор юридических наук В.М. Шу-

милов воплотил наработанный результат в полноформатный и интересный учебник.

Тем самым восполнен серьезный пробел и в международно-правовой науке, и в учебно-образовательном процессе высшей школы.

Ректор Всероссийской академии
внешней торговли, профессор,
доктор экономических наук

С.И. Долгов

ВВЕДЕНИЕ

Предлагаемый учебник «Международное финансовое право» – это первый за последние десятилетия труд, посвященный комплексному, многоаспектному и системному рассмотрению нормативного массива, задействованного в регулировании международных финансовых отношений.

Двадцать с лишним лет назад вышла известная монография профессора А.Б. Альтшулера «Международное валютное право» (М.: ИМО, 1984), которая все эти годы оставалась единственным пособием для студентов и преподавателей в углубленном изучении валютно-финансовой проблематики.

Однако книга была написана совсем в другую эпоху. Да и вряд ли можно признать правильным концептуальный взгляд автора монографии на предмет и систему изучаемого нормативного комплекса.

В настоящем учебнике международное финансовое право рассматривается как часть международного (публичного) права – подотрасль международного экономического права. Это не монография, а учебный курс, предназначенный для программ специализации.

Безусловно, книга представит интерес для студентов/слушателей не только юридических, но и экономических, политологических факультетов, для преподавателей вузов России и СНГ. Она будет интересна и полезна специалистам-практикам, научным работникам, должностным лицам государственного аппарата, всем, кто следит за вопросами международной жизни.

В курсе выделены Общая и Особенная части. В Общей части рассмотрены темы: понятие и компоненты международной финансовой системы; предмет, метод, источники, система МФП; международные финансовые организации. Особенная часть посвящена вопросам правового регулирования международных расчетных, валютных, кредит-

ных операций; международному долговому праву; праву международной финансовой помощи; международно-правовым вопросам борьбы с легализацией незаконных доходов.

Дополнительно дана характеристика еще одной подотрасли международного экономического права – *международного инвестиционного права*, тесно примыкающего к проблематике транснационального движения капиталов. Один из разделов посвящен анализу правовых аспектов места и роли России в международной финансовой системе.

В приложениях приведены некоторые дополнительные материалы, призванные разнообразить формы и методы работы над курсом, касающиеся внутренних финансовых систем отдельных государств, и подборки фактологической информации.

Публикуется также рекомендуемая программа курса и список полезных и использованных автором источников.

Автор благодарит фирму «Консультант Плюс» за любезно предоставленную возможность пользоваться нормативной базой фирмы.

§ 1.1. Введение в базовую терминологию

1. О круговороте денег в обществе. Международная финансовая система – это общественное пространство, в котором «обитают» деньги.

Круговращение денег можно представить себе следующим образом. Люди получают деньги за свою работу в качестве *заработной платы*. Предприниматели получают деньги в виде *дохода, дивидендов*. Так деньги сосредотачиваются у *физических лиц*, у населения.

Часть денег идет на приобретение необходимых для жизни вещей, обслуживает *торговлю*; другая часть – откладывается в резерв, служит для накопления в качестве *инвестиционного потенциала лица*, семьи. Эти деньги население несет в *банки*, если доверяет им, или для надежности держит у себя «под подушкой».

Предприятия/предприниматели, выпуская товары и услуги, в конкуренции между собой фактически борются за деньги населения. Продавая товары и услуги, предприятия получают деньги. Так деньги концентрируются у *юридических лиц*.

Предприятия (юридические лица), в свою очередь, распределяют эти деньги по нескольким направлениям: часть денег идет на приобретение необходимых в производстве вещей; часть – в качестве заработной платы работникам; часть – в качестве дохода предпринимателям, дивидендов собственникам предприятий; часть – может служить резервом предприятия, юридического лица.

Деньги предприятий лежат на банковских счетах. Банки аккумулируют деньги и, будучи тоже предприятиями, производят финансовые услуги: ведут счета, осуществляют платежи, дают кредиты. Поэтому точнее было бы сказать, что деньги не только «лежат» на банковских счетах, но и «скачут», «передвигаются» со счета на счет – со счета одного лица (физического или юридического) на счет другого лица.

Постепенно в денежный круговорот, который опосредует производство и куплю-продажу вещей, услуг, добавляются разного рода «заменители денег» – *ценные бумаги*: векселя, чеки, акции, облигации и т.п. Появляются предприятия, которые вносят элемент организованности на рынок ценных бумаг. Это – *фондовые биржи* (биржи ценных бумаг).

Если предприятия (юридические лица), предприниматели ведут хозяйственные дела с партнерами за рубежом, возникают *международные экономические отношения* (МЭО). Данная сфера МЭО представляет собой уровень, где вступают в правоотношения между собой *частные лица* разных стран.

Для покупки вещей (товаров), услуг за рубежом необходимы «другие деньги» – не те, с которыми физические и юридические лица имеют дело у себя в стране. Нужна *иностранная валюта*. Ее можно «заработать», продав свои товары и/или услуги, а можно купить в банке или на *валютной бирже*. Иностранные деньги пересекают государственные границы и попадают в другую экономическую и правовую систему.

Государство облагает *налогами* физических и юридических лиц, получая «свою часть» денег от заработной платы, доходов населения, от прибыли (доходов) предприятий, предпринимателей. Значительный поток денег идет в «карман государства» в виде таможенных пошлин. Есть у государства и другие источники. Так, деньги концентрируются в *государственном бюджете*, который принимается (утверждается), как правило, парламентами государств.

Бюджетные деньги государство использует в своей внутренней и внешней деятельности. Во внутренних общественных отношениях государство направляет деньги на содержание аппарата и на социальные, экономические программы, преимущественно в такие проекты, которые предприниматели игнорируют по причине невыгодности проектов или отсутствия у предприятий инвестиционного потенциала. Часть государственных денег откладывается в резерв.

Государство отслеживает движение вещей (товаров) и услуг за границу и из-за границы. Когда за рубеж продаются товары/услуги национального производства, в страну поступает иностранная валюта. Она сосредоточивается у тех, кто произвел и продал товары/услуги за рубеж (*у экспортеров*). Важно, чтобы между национальной и иностранной валютами соблюдался определенный баланс.

Иностранная валюта помещается в банки на валютные счета экспортеров, которые используют эту валюту для того, чтобы купить нужные товары/услуги за рубежом, либо продают валюту банкам, государству. Складывается *внутренний валютный рынок*.

Юридические и физические лица, которые покупают товары/услуги за рубежом (*импортеры*), приобретают иностранную валюту на

внутреннем валютном рынке и расплачиваются с иностранными производителями и экспортерами соответствующей иностранной валютой. Если на внутреннем валютном рынке иностранной валюты не хватает, предприятия (банки) покупают ее на *международном валютном рынке*.

Иностранная валюта приходит в страну и в виде *инвестиций*. Иностранные физические и юридические лица вкладывают деньги в создание предприятий, в покупку акций и т.п., дают деньги в форме кредитов.

Государство следит за поступлениями иностранной валюты в страну и регулирует этот процесс. При этом государство формирует собственные резервы в иностранной валюте, покупая валюту на внутреннем валютном рынке или принуждая экспортеров продавать (отдавать) иностранную валюту государству. Резервы в иностранной валюте также служат, среди прочего, инвестиционным потенциалом.

Если иностранной валюты поступает в страну мало, предприятия-импортеры не могут приобрести ее на внутреннем рынке и у государства нет резервов в иностранной валюте, в таких случаях меняется *курсовое соотношение* между национальной и иностранной валютами на валютном рынке, возникают проблемы с *платежным балансом* страны. Государство ищет выход, заимствуя иностранную валюту за рубежом, т.е. в форме займов в иностранной валюте.

Проблему представляет и слишком большой приток иностранной валюты. В таких случаях государства заинтересованы в том, чтобы вложить иностранную валюту в резервы, инвестиционные проекты, предоставить кредиты зарубежным партнерам.

Изменение валютного курса, проблема с платежным балансом – это вопросы, которые касаются не только данного государства. Эти проблемы сказываются на международной торговле и на экономике задействованных стран и в конечном счете – мира в целом. Поэтому государства вступают друг с другом в правоотношения по данному поводу. Эта сфера взаимоотношений относится к *публично-правовому уровню МЭО*.

Государства помогают друг другу, когда налицо проблемы с валютными курсами и/или платежными балансами, например предоставляя кредиты в соответствующей валюте или создавая общие резервы. На универсальном уровне для решения данных проблем создан *Международный валютный фонд (МВФ)*.

Из приведенной картины движения денег видно, что денежное пространство многогранно, оно имеет много уровней, аспектов; оно связывает воедино физических, юридических лиц и государство; оно связывает воедино государства между собой; оно прямо касает-

ся проблематики международной торговли, инвестиций, экономики в целом, внутренних и внешних экономических функций государства и др.

Прежде чем приступить к изучению правового регулирования международных финансовых отношений, следует более обстоятельно обговорить некоторые специальные термины, уточнив их содержание и соотношение между собой.

Речь идет прежде всего о базовой терминологии, которая лежит в основе многих финансово-экономических дисциплин, а также финансового права и международного финансового права.

2. Понятие «деньги». Самыми основополагающими, конечно же, являются прежде всего термины «деньги» и «финансы».

Общепринятого определения понятия «деньги» не существует. С экономической точки зрения *деньги* – это особый, универсальный товар, выполняющий функции меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления.

Деньги как *средство обращения* имеют непосредственное отношение к торговле, поскольку участвуют в обмене товарами по схеме «товар – деньги – товар». Здесь деньги опосредуют торговлю.

Деньги выполняют функцию *средства платежа*, когда получение товара и его оплата значительно разделены во времени (товары в кредит, авансовые платежи и т.п.). Здесь деньги связаны с проблематикой платежей и кредитных отношений.

Считается, что в современных денежных системах функции денег как *средства обращения* и *средства платежа* сливаются.

Деньги как *мера стоимости* помогают соизмерить и сопоставить товары и услуги. Благодаря этому можно, продав один товар или услугу, приобрести другой – *эквивалентный* – товар/услугу. Обмен товарами/услугами приобретает *эквивалентный характер*, что важно, в частности, в международной торговле.

Кроме того, благодаря этому можно установить ценовые пропорции между деньгами разных стран, т.е. курсовые соотношения (курсы валют). Здесь понятие «деньги» выходит на понятие «валюта». Деньги как *средство накопления* становятся запасом, резервом, активом, источником инвестиций. Здесь деньги превращаются в инвестиции. Деньги как сущностное явление в реальной жизни имеют форму денежных знаков (и часто с ними отождествляются). Формой существования денег являются, в частности, *монеты, банкноты, казначейские билеты*.

Деньги существуют как в наличной форме (*наличные деньги*), так и в *безналичной*. В безналичном обороте участвуют: чеки, кредитные/дебетовые карточки и др. Безналичные деньги – это невидимые

деньги. Очевидна мировая тенденция к постепенной замене наличных денег безналичными.

В наше время происходит становление *денег будущего* – электронных денег, движение которых регулируется посредством компьютерных программ и команд.

Срочные и сберегательные вклады, нацеленные на получение процентного денежного дохода, можно считать «почти деньгами», поскольку они являются лишь *потенциальными платежными средствами*. То же касается и государственных облигаций, которые относятся к категории *ценных бумаг*.

Деньги, хранящиеся на счетах в банках (а банки имеют право их использовать до возврата вкладчику), называются *кредитными* (или *банковскими*) деньгами.

Выпуск (*эмиссия*) в обращение денежных знаков в виде бумажных банкнот, казначейских билетов и монет, деноминация денежных знаков, проведение денежных реформ, регулирование денежной системы – это составная часть *суверенных прав* любого государства.

Государство устанавливает наименование денежной единицы, ее весовое содержание или порядок определения курсового соотношения с другими валютами.

3. Мировые деньги. Деньги, которые используются в мире (или большими группами государств) для купли-продажи товаров/услуг, т.е. в качестве общего международного средства платежа, называются *мировыми деньгами*. Это деньги, которые предпочитают получать производители, экспортеры многих стран за продаваемые за рубеж товары/услуги. Государства стремятся часть своих резервов держать в иностранных валютах, которые являются мировыми деньгами.

Значительную часть человеческой истории в роли *мировых денег* в качестве всеобщего эквивалента при международных расчетах выступало *золото*. Это был период *монополизма* золота в международной финансовой системе.

В 1944 году на международной конференции в Бреттон-Вудсе (США) была создана новая международная организация – Международный валютный фонд (МВФ). На конференции было решено признать *резервной валютой* доллар США и использовать его для расчетов между странами-членами МВФ. Доллар получил роль мировых денег.

Золото стало сосуществовать с долларом США, которому применительно к международным расчетам были приданы функции золота. Международная финансовая система превратилась в своего рода «биметаллическую», «двухъярусную». С этого периода, по сути, началось вытеснение золота из международной финансовой системы.

К 70-м годам XX века сложилась ситуация международного валютного кризиса (из-за расхождения между фиксированной *официальной* долларовой ценой на золото и его *рыночной* ценой).

В 1975 году на международной конференции в Кингстоне (Ямайка) было решено отказаться от золота как *средства обращения*. Впрочем, золото сохранило функцию *меры стоимости* и *средства накопления* в резервах государств.

Мировыми деньгами в системе МВФ по решению Кингстонской (или Ямайской) конференции стали искусственные деньги, так называемые *специальные права заимствования* (Special Drawing Rights – SDR).

Функцию *мировых денег* несет также денежная единица Европейского Союза – *евро*.

4. Валюта. В терминологию, касающуюся финансовых отношений, прочно вошел термин «валюта». На практике и в научной, учебной литературе этот термин понимается двояко: во-первых, как *денежная единица любой страны*, и в таком контексте между словом «валюта» и словом «деньги» можно поставить знак равенства; во-вторых, как *иностранные деньги*, т.е. *денежные знаки иностранных государств*, применяемые в *международных расчетах*, в таком контексте слово «валюта» появляется, когда деньги различных государств «встречаются» на валютном рынке.

В зависимости от режима использования валюты подразделяются на *конвертируемые*, т.е. обратимые в другие валюты (полностью или частично), и *неконвертируемые*, или замкнутые, необратимые.

Конвертируемыми называют валюты стран, в законодательстве которых отсутствуют *ограничения* на операции, связанные с обменом национальной валюты на любую другую валюту. К таким валютам относятся: доллар США, евро, канадский доллар, японская иена и др.

Часто государства вводят ограничения на все или некоторые валютные операции, особенно для *резидентов*. Соответственно, речь может идти о конвертируемости, например, по текущим операциям и по операциям с капиталом.

Многие государства (к примеру, развивающиеся) ввели и сохраняют жесткие ограничения на ввоз/вывоз, куплю-продажу, обмен национальной и иностранной валюты как для *резидентов*, так и для *нерезидентов*. В этих случаях речь идет о *неконвертируемых, замкнутых валютах*.

Известно и другое деление валют:

- **твердые валюты;** они характеризуются твердым валютным курсом, который основан на фундаментальной стабильности экономики;

- мягкие валюты, т.е. валюты с подвижным, неустойчивым валютным курсом.

Валюты, в которых государства держат свои финансовые резервы (для покрытия дефицита платежного баланса), называются *резервными валютами*.

5. Финансы. Термин «финансы» применяется в экономике и праве в широком смысловом диапазоне. Чаще всего понятие «финансы» используется как синоним слов «деньги», «денежные средства», «денежные ресурсы», «финансирование» и т.п.

С одной стороны, финансы (финансовые ресурсы) связаны с *производством и потреблением*, выражают стоимость произведенного продукта, а с другой стороны, финансы отрываются от продукта и *приобретают самостоятельное существование*.

В обществе постоянно происходит распределение и перераспределение произведенных и уже имеющихся благ. Такое распределение/перераспределение осуществляется в форме деления на части денежных средств, доходов.

Причем доходы, денежные средства распределяются как на государственном уровне (в публично-правовой сфере), так и на уровне субъектов предпринимательской деятельности (в частноправовой сфере).

Вся совокупность возникающих при этом *распределительных отношений* и называется финансами (или финансовыми отношениями).

Отсюда следует, что понятие «финансы» порождено понятием «деньги» и является производным понятием от денег. Деньги – обязательное условие существования финансов: деньги – воплощение *товаров*, финансы – воплощение *денег*. Будучи проявлением товарных ценностей, деньги распределяются и перераспределяются, и тем самым меняют свое назначение: *денежные ресурсы* превращаются в *финансовые ресурсы*.

Таким образом, финансы, в их комплексном, синтетическом значении, – это:

- а) деньги;
- б) денежные отношения.

Содержание *финансовых отношений* составляют, в частности: выделение ассигнований организациям из государственного бюджета; внесение физическими и юридическими лицами налогов; расчеты между частными лицами при купле-продаже; выплата зарплаты.

Благодаря *финансам* обеспечивается нормальная деятельность государства, субъектов предпринимательства, производство получает необходимые оборотные средства и инвестиции.

Совокупность финансовых отношений и финансовых учреждений составляет *финансовую систему* государства. Финансовые си-

стемы современных развитых государств включают, как правило, несколько звеньев:

- государственный бюджет;
- местные финансы;
- специальные фонды;
- финансы государственных предприятий (корпораций).

Частью финансовой системы государства являются: денежная, кредитная, банковская, валютная системы, система финансовых услуг и т.п.

Финансовые ресурсы всех стран, международных организаций и финансовых центров взаимодействуют между собой, образуя *мировые финансы*, или *финансовые ресурсы мира*.

6. Кредит. Понятие «финансы» тесно связано с понятием «кредит». Кредит – это передача кредитором заемщику денег или материальных ценностей на условиях возврата и обычно с уплатой процента.

Кредиторами выступают все, кто имеет свободные ресурсы и предоставляет их в долг, а *заемщиками* – все, кто берет в долг эти средства и использует их. Например, банк и частное лицо в разных ситуациях могут быть и кредиторами, и заемщиками.

Несмотря на близость понятий «финансы» и «кредит», в то же время это самостоятельные категории. При *кредите* предоставленная займы сумма должна быть обязательно возвращена кредитору; *кредит* – это *возвратное движение* средств, тогда как *финансы* – *движение одностороннее*, зачастую не обеспечивающее возвращения затрат (уплата налогов и др.).

Кроме того, *финансы* формируются из доходов на стадии распределения, а *кредитные ресурсы* – на стадии перераспределения из временно свободных денежных средств государства, частных лиц.

Финансовые и *кредитные ресурсы* используются, как правило, комплексно, во взаимосвязи. При недостатке собственных *финансовых ресурсов* прибегают к *кредитным ресурсам*, а временно высвобождающиеся *финансовые ресурсы* служат источником *кредитного* (ссудного) *фонда*.

Существуют различные формы кредита: кредит коммерческий, банковский, межбанковский, ипотечный, потребительский, сельскохозяйственный, государственный, межгосударственный и др.

В зависимости от сферы функционирования различают два вида кредита:

а) кредит на приобретение *оборотного капитала*;

б) кредит на приобретение *основного капитала* (его обычно называют *ссудой*).

Принцип *возвратности* кредита отличает его от других форм предоставления денег – *субсидий, дотаций*.

Учебники по экономическим и финансовым дисциплинам даже в названиях строго разводят термины «финансы» и «кредит». В учебниках по правовым дисциплинам такое сущностное различие двух указанных категорий учитывается, но не всегда отражается в названиях курсов и учебников.

§ 1.2. Понятие и структура международной финансовой системы (МФС)

7. Понятие международной финансовой системы (МФС). Изучение международной финансовой системы предполагает и требует *системного подхода*.

Любая *система* – это совокупность элементов, находящихся во взаимодействии друг с другом. Система может содержать в себе *подсистемы*: *omne majus continet in se minus* («каждое большее содержит в себе меньшее»).

Так, международная *финансовая система* – это подсистема более обширной международной *экономической системы*, а та, в свою очередь, – часть *международной системы*.

В то же время международная финансовая система сама по себе настолько сложное явление, что и в ней можно выделить отдельные подсистемы, компоненты, сферы.

Некоторые проявления МФС заключаются, например, в следующих разрозненных юридических фактах:

- одно государство предоставляет другому кредит;
- предприятие в оплату закупаемого за рубежом товара переводит деньги в чужую страну предприятию-продавцу;
- крупная компания выходит на международный фондовый рынок со своими акциями или долговыми обязательствами;
- банк кредитует своего иностранного клиента либо предприятие с иностранным капиталом;
- банк закупает иностранную валюту на международном валютном рынке;
- иностранец-турист пользуется за плату различными туристическими услугами;
- работник-иммигрант отправляет часть заработка на родину в свою страну и т.п.

В этих примерах выделяются две группы правоотношений:

а) либо финансовые ресурсы/инструменты (деньги и др.) в определенном смысле «пересекают границы» – от поставщика к получателю: от одного государства – другому; от юридического лица – иностранному юридическому лицу и т.д.; в этом случае налицо *трансграничное движение финансовых ресурсов* (на юридическом языке – *вещей*);

б) либо границы пересекают сами иностранные поставщики и получатели финансовых ресурсов: иностранное физическое лицо оплачивает получаемые в стране услуги иностранной валютой; иностранное юридическое лицо получает необходимые финансовые ресурсы на фондовом рынке и т.д.; в этом случае налицо *трансграничное движение лиц* (физических и юридических лиц, или *частных лиц*), которые поставляют или получают финансовые ресурсы.

Государства тоже, как видно, могут выступать поставщиками и получателями финансовых ресурсов, когда оплачивают товары/услуги (при межгосударственных поставках) или предоставляют кредиты. В то же время сами государства как *публичные лица* границ не пересекают.

Зато для государств не безразлично, какой *правовой режим* будет «встречать» и «сопровождать» тех, кто пересекает границы, – частных лиц (как «своих» частных лиц за рубежом, так и иностранных частных лиц на своей территории).

Равным образом для государств не безразлично, какой национальный правовой режим будет установлен для иностранных финансовых ресурсов, и наоборот, в какой правовой режим за рубежом попадет национальная валюта, прочие финансовые инструменты.

Более того, для государств не безразлично, какой правовой режим установлен иностранным государством для своей собственной валюты и для своих собственных лиц.

Отсюда следует, что крупной группой правоотношений в международной финансовой системе являются также правоотношения *публичных лиц* (т.е. государств и межгосударственных организаций) по поводу внутренних *правовых режимов*, в которых оказываются *иностранные и национальные вещи и лица*.

В международной финансовой системе многие вопросы трансграничного движения *вещей и лиц*, а также *правового режима* для них *интернационализируются*, т.е. выносятся на международное регулирование. Государства, в частности, создают *международно-правовой режим*, в рамках которого решаются проблемы финансового характера.

Таким образом, вся эта сфера трансграничного движения финансовых ресурсов, а также лиц – поставщиков/получателей финансовых ресурсов в определенных правовых и международно-правовом режимах и образует *международную финансовую систему* (МФС).

Впрочем, данное определение не охватывает многих деталей и аспектов МФС, которые будут показаны ниже.

8. Компоненты МФС. Международная финансовая система состоит из нескольких компонентов (сфер).

Среди них можно выделить следующие:

1) *объектно-предметная сфера*; это – сами *отношения*, которые складываются на частноправовом и публично-правовом уровнях: а) по поводу трансграничного движения финансовых ресурсов (вещей); б) по поводу лиц, являющихся поставщиками/получателями финансовых ресурсов; в) по поводу правовых режимов для указанных вещей и лиц.

Данные группы отношений, которые в совокупности можно было бы назвать *международными финансовыми отношениями* (МФО), и есть объект нормативного регулирования в международной финансовой системе. Задача – внести упорядоченность, *порядок* в международные финансовые отношения;

2) *институционально-субъектная сфера*; к этой сфере относятся все участники МФО; частные и публичные лица, которые являются поставщиками и/или получателями финансовых ресурсов.

Встречаются различные термины, обозначающие участников (действующих лиц) международных финансовых/экономических отношений: «агенты», «акторы», «субъекты», «операторы» и др. Предлагается использовать термин «операторы» как наиболее удобный и употребляемый.

В качестве *операторов* МФО могут выступать государства, государственные органы, субъекты федераций и административно-территориальные образования государств, органы местного самоуправления (муниципальные органы), международные организации, предприятия разных стран, в том числе многонациональные предприятия (транснациональные корпорации, банки, биржи, фонды), физические лица;

3) *регулятивная (или нормативная) сфера*; к ней относятся все виды/группы норм, задействованных в регулировании МФО, а именно: нормы внутреннего права государств, международно-правовые нормы, нормы «мягкого права», разного рода неправовые нормы. Собственно, этой сфере и уделяется особое внимание в данном учебнике;

4) *функциональная сфера*; к этому компоненту МФС относятся все способы, приемы, *методы*, задействованные в управлении ею, в обеспечении порядка и эффективности данной системы, прежде всего методы правового и политического регулирования;

5) *идеологическая сфера*; в эту сферу включаются различные политические (внешнеполитические), экономические (внешнеэкономические), религиозные, научные и прочие доктрины и концеп-

ции, международное правосознание и т.п. Нет сомнения, что идеологический фон международной финансовой системе задают установки на роль золота и тех или иных мировых валют, обоснования конвертируемости или неконвертируемости валют и т.п.

Таким образом, когда речь идет о международной финансовой системе, следует иметь в виду все перечисленные компоненты. Нельзя сводить понятие МФС только к международным финансовым отношениям: МФО – лишь часть МФС.

9. Подсистемы МФС. С точки зрения предметного содержания международная финансовая система подразделяется на несколько подсистем – в зависимости от устойчивых групп родственных правоотношений, возникающих в МФС.

Так, например, в такие устойчивые группы правоотношений частно-правового и/или публично-правового характера складываются:

- отношения, касающиеся *платежно-расчетных* операций;
- *межбанковские* отношения, имеющие сложное содержание (и в частности, отношения по оказанию *финансовых/банковских услуг*);
- отношения участников международного *валютного рынка*;
- отношения на международном рынке *ценных бумаг*;
- *кредитные* отношения;
- отношения, возникающие по поводу образовавшихся *долгов*;
- отношения, возникающие по поводу *финансовой помощи*, и т.п.

Конечно, все выделенные группы отношений в реальной действительности находятся в тесном переплетении. Тем не менее, они обладают определенной автономностью и зачастую своим набором средств правового и неправового регулирования.

10. Явление глобализации применительно к МФС. Современную МФС нельзя рассматривать в отрыве от явления глобализации, которое в наши дни затрагивает практически все стороны социальной жизни современного общества. В результате усиливается взаимозависимость государств, идет постепенный процесс образования единого – общемирового – экономического и социального пространства.

Процесс глобализации сказывается и на публично-правовой, и на частноправовой сферах международных отношений (МО).

На публично-правовом уровне МО государства все активнее переходят от неправовых средств регулирования к правовым; от односторонних действий – к двусторонним, многосторонним, универсальным; от приоритета внутреннего права над международным – к приоритету международного права над внутренним; от «мягкого» права – к «же-

сткому»; от координационного метода регулирования – к субординационному, наднациональному.

В международной системе процесс *глобализации* сочетается с процессом *регионализации*: государства в борьбе за конкурентные преимущества активно создают интеграционные и субинтеграционные экономические объединения – и начинается установление связей на межблоковом уровне между самими этими объединениями.

Кроме того, обостряется проблема межцивилизационных различий и начинается поиск нового баланса межцивилизационных интересов: между развитыми и развивающимися странами; между странами западного типа и странами восточного типа (например, арабскими).

На частноправовом уровне МО процесс глобализации проявляется в том, что растет число *многонациональных предприятий* (транснациональных корпораций, банков, бирж – ТНК, ТНБ) и конкурентная борьба между ними. Многонациональные предприятия выходят в своей деятельности за пределы национальных границ, создавая за рубежом «вторую экономику». Тем самым «чужое» экономическое пространство связывается ими в единое целое.

Деятельность многонациональных предприятий перестает быть частным делом. Государства активно встают на защиту «своих» многонациональных предприятий, а также используют их в осуществлении государственных интересов. Частноправовой уровень постепенно публикуется.

И наоборот: государства все чаще вступают в международные экономические и финансовые правоотношения на частноправовом уровне в качестве «игроков» на фондовом рынке, заемщиков финансовых средств у банков и банковских пулов и т.п. Публичные лица «опускаются» до уровня частных правоотношений.

Как указанные выше процессы сказываются на международной финансовой системе? Можно указать на следующие проявления глобализации в МФС:

- все больше и больше вопросов финансовой проблематики выносятся на международно-правовое регулирование, увеличивается количество международных договоров и международных организаций по таким вопросам;
- создан и функционирует Международный валютный фонд как институциональная основа глобального решения наиболее важных и острых для мира проблем финансового характера;
- усиливаются процессы создания валютных, платежных, кредитных союзов либо такие союзы превращаются в неотъемлемую часть более широких интеграционных процессов;

- обостряется борьба между мировыми валютами за влияние в МФС; появляются региональные валюты, которые в перспективе вступят в соревнование;
- происходит становление и развитие региональных и глобальных валютных, фондовых, кредитных рынков; причем эти рынки, как правило, являются порождением частноправовой среды (что означает: частный элемент вышел на глобальный уровень);
- финансовые потоки все чаще приобретают форму инвестиций;
- растет число крупных финансовых групп, транснациональных банков и бирж: финансовый капитал (как и промышленный) все в большей степени стремится за пределы национальных границ;
- стремительно растет число международных финансовых операций; расширяется спектр финансовых услуг, предоставляемых банками;
- в международных финансовых (межбанковских) отношениях на базе внутреннего права государств и международного права складывается свой нормативный массив, который можно было бы условно назвать *lex finanziaria* (по аналогии с *lex mercatoria*) и считать разновидностью *транснационального права*.

Финансовая глобализация объективно ведет к либерализации и унификации внутригосударственных правовых режимов в финансовой сфере, снижению роли национальных государств как главных регуляторов денежного обращения, к *дерегулированию* экономики на национальном уровне и появлению *наднациональных* элементов регулирования.

11. Состав регулятивного компонента МФС. Итак, в международной финансовой системе над собственно МФО имеется своеобразная «надстройка» из разнородных норм, которые направлены на регулирование МФО, на упорядоченное их функционирование. Этот нормативный слой и составляет *регулятивную* (или *нормативную*) *сферу* МФС.

Следует отметить, что данный нормативный массив является частью *международной* (глобальной) *нормативной системы*, которая регулирует всю гамму международных отношений.

В состав нормативного компонента МФС в качестве его основных элементов входят:

- внутреннее право государств;
- международное право;
- разного рода международные рекомендательные и политические нормы («мягкое право»);
- неправовые внутригосударственные и международные нормы (прежде всего в виде моральных, религиозных норм; норм, рожденных цивилизационными особенностями и различиями).

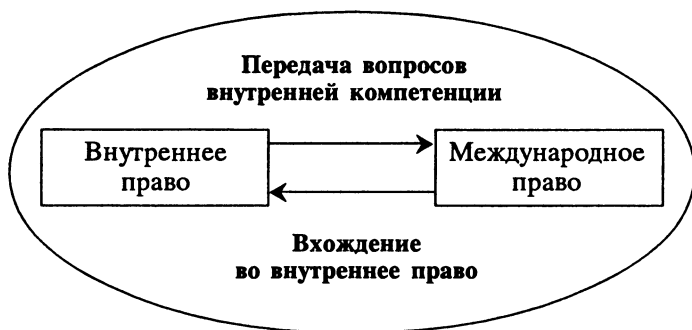
12. Глобальное право. Кроме того, следует иметь в виду, что процесс глобализации усилил взаимосвязи между внутренним правом государств и международным правом.

С одной стороны, все новые и новые вопросы внутренней компетенции передаются государствами под международно-правовое регулирование.

С другой стороны, международное право включается государствами – отдельными блоками норм или целиком – посредством законов и конституций во внутренние правовые системы государств.

Двустороннее проникновение систем можно проиллюстрировать следующей схемой.

Взаимное переплетение двух систем – внутреннего права и международного права – порождает их новое качество: оставаясь самостоятельными и автономными, эти системы в совокупности превращаются в некое *глобальное право*.



В глобальное право, однако, помимо внутреннего права и международного права, дополнительно входят два вторичных явления, которые нельзя не замечать, а именно: наднациональное право и транснациональное право.

Вторичными и условными эти явления можно называть, поскольку они являются производными и неотъемлемыми от внутреннего права и международного права.

Под *наднациональным правом* следует понимать порожденные международным правом нормы, которые требуют определенного поведения от государств, налагают на государства некие обязанности, даже если государства не принимали непосредственного участия в выработке данных норм.

Элементы *наднационального регулирования* характерны для ряда международных организаций, преимущественно универсального ха-

рактера (например, для МВФ), для интеграционных объединений (например, в рамках Европейского Союза). Наднациональным характером обладают мировые валюты – евро, специальные права заимствования (СДР).

Под *транснациональным правом* следует понимать нормы, устанавливаемые самими участниками международного общения в тех вопросах, которые и международным правом, и внутренним правом государств регулируются по общедозволительному типу (т.е. по принципу «разрешено все, кроме прямо запрещенного»).

Оказываясь в сфере «всеобщего дозволения», участники международного общения в силу объективной необходимости самостоятельно вносят элементы упорядоченности в свои взаимоотношения, создавая договорные нормы. Образуется нечто вроде «международного договорного права».

Естественно, в случае споров участники будут опираться на внутренние правовые нормы, апеллировать к внутреннему праву, а при коллизии внутренних норм разных государств – искать выход в международном частном праве (которое, в свою очередь, является частью внутреннего права).

Примерами таких норм являются нормы межбанковских соглашений, в которых банки договариваются о правовом режиме корреспондентских счетов, о порядке взаимного кредитования и т.п.

На многостороннем уровне существует серия унифицированных правил для некоторых видов банковских операций. Унифицированные правила синтезированы с учетом банковской практики неправительственной международной организацией – Международной торговой палатой (МТП).

Именно в международной финансовой сфере государства, как представляется, в первую очередь выходят на создание глобальной правовой системы, глобального права.

Глобальная *правовая система* – часть международной (глобальной) *нормативной системы*. В международную нормативную систему входят, помимо норм правового характера, также и неправовые нормы.

§ 1.3. Внутригосударственные правовые режимы в международной финансовой системе

13. Роль внутригосударственного (внутреннего) права в МФС. На первый взгляд, внутреннее право не имеет отношения к функционированию международной финансовой системы. Однако, если государство юридически «закрыло» свою финансовую систему, не разрешает свободный обмен национальной валюты на иностранные, это так или

иначе сказывается на международных финансовых отношениях, международной торговле и инвестиционной сфере.

Если государство юридически запрещает учреждение на своей территории иностранных банков, значит, налицо барьер на пути свободного движения международных финансовых услуг.

Таким образом, внутреннее право может либо облегчать, либо затруднять транснациональное движение вещей и лиц в МФС. Внутреннее право может превратиться в барьер для сотрудничества частных лиц и государств в финансовой сфере.

Поэтому государства вынуждены многие вопросы финансовой жизни своих стран выносить на совместное – международно-правовое – регулирование. Очень часто (все чаще и чаще) объектом такого регулирования становятся внутренние правовые режимы.

14. Внутреннее право и иностранный элемент во внутренних правоотношениях. Под *внутригосударственным* (внутренним) *правом* понимается совокупность правовых норм, исходящих от государства и регулирующих общественные отношения на его территории, в том числе отношения с участием иностранных лиц и касающиеся иностранных вещей (либо за пределами государственной территории – отношения с участием национальных лиц и касающиеся вещей, на которые распространяются притязания национальных лиц).

В широком смысле под внутригосударственным правом понимается совокупность правовых систем всех государств. Именно в этом, широком смысле чаще всего используется данный термин в международном праве и в настоящем курсе.

Внутригосударственное право применительно к отношениям финансового характера регулирует по сути три основные группы отношений:

- отношения, имеющие место внутри страны между *национальными операторами*, например отношения между национальными банками и гражданами;
- отношения внутри страны по тому же кругу вопросов, но только с участием *иностранного элемента*, т.е. такие отношения, в которых задействованы иностранные вещи или лица: иностранная валюта, иностранный банк, иностранные граждане и т.п. Эту группу отношений принято называть «международные отношения немежгосударственного характера» (или отношения с *иностраным элементом*). Именно в этой части внутренний правовой режим является наиболее чувствительным для нормального функционирования МФС;

- отношения, выходящие за пределы государственной территории, но если в таких отношениях задействованы национальные вещи и лица. Например, на гражданина, даже находящегося за границей, распространяются нормы национального права, касающиеся правил борьбы с отмыванием денег. Граждане и юридические лица не вправе открывать банковские счета за рубежом, если это запрещено нормами национального права. Это так называемое *экстратерриториальное* (т.е. выходящее за пределы национальной территории) *действие* национального права.

Зачастую, особенно в развитых государствах западного цивилизационного типа, различия в правовом режиме между национальными и иностранными «вещами и лицами» минимальны, а по многим вопросам различий и вовсе нет: иностранному элементу («вещам и лицам») предоставлен национальный режим.

Впрочем, во многих странах различия в правовых режимах для национальных и иностранных «вещей и лиц» имеются, и по широкому кругу вопросов финансовой проблематики.

Что касается национальных «вещей и лиц», находящихся за пределами государственной территории, то они должны подчиняться тому правовому режиму, который действует на территории, где они находятся (с учетом норм национального права, имеющих экстратерриториальное действие).

15. Резиденты и нерезиденты во внутренней финансовой системе. Как правило, во внутренних финансовых системах государств различаются правовые режимы для *резидентов* и *нерезидентов*. Универсального определения этих понятий нет. Документы МВФ исходят из того, что резидент – это лицо, которое обладает более тесной связью с территорией соответствующей страны, чем с какой-либо другой.

В США резидентами считаются правительственные учреждения, национальные предприятия и граждане, постоянно проживающие или находящиеся в стране. Заграничные филиалы, дочерние предприятия американских корпораций считаются в США иностранными фирмами.

В ФРГ к числу резидентов относятся физические и юридические лица, для которых центр их хозяйственных интересов находится в данной стране, независимо от национальной принадлежности.

Во Франции резидентами считаются физические лица французской национальности, находящиеся во Франции или за пределами Франции не менее двух лет, а также иностранцы, находящиеся во Франции более двух лет (кроме иностранных служащих).

Резидентами во Франции считаются юридические лица (за исключением иностранных дипломатических и консульских представительств).

По российскому законодательству *резидентами* являются:

- физические лица, имеющие постоянное место жительства в России, в том числе временно находящиеся за рубежом;
- юридические лица, созданные по российскому законодательству, с местонахождением в России;
- дипломатические и консульские представительства России за рубежом;
- находящиеся за рубежом филиалы и представительства российских резидентов.

Нерезидентами по российскому законодательству являются:

- физические лица, имеющие постоянное место жительства за пределами России, в том числе временно находящиеся в России;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами России;
- организации и предприятия, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами России;
- находящиеся в России иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства;
- находящиеся в России филиалы и представительства нерезидентов.

Таким образом, критериями разделения лиц на резидентов и нерезидентов являются:

- а) создание в соответствии с национальным законодательством (в частности, для юридических лиц);
- б) место жительства или местонахождение.

Различие между резидентами и нерезидентами заключается в правах. Так, например, резиденты вправе открывать и вести счета в иностранной валюте за пределами России только в случаях и на условиях, определенных Центральным банком РФ, а нерезиденты не связаны ограничениями по российскому законодательству.

16. Роль международного частного права в МФС. В случаях, когда в правоотношениях появляется *иностранный элемент* (или когда национальные вещи и лица задействованы в правоотношениях на территории других государств), имеет место *конкурирующая юрисдикция* внутреннего права двух и более государств. Могут воз-

никнуть *коллизии норм* разных государств. Эту проблему, как известно, решает специальная часть внутреннего права – *международное частное право* (МЧП).

Таким образом, МЧП выступает в качестве первого механизма, который включается в регулирование, когда вопросы международного общения *интернационализируются*, когда сталкиваются интересы лиц из разных стран и даже правовые системы этих стран.

Норм МЧП не всегда бывает достаточно, чтобы снять проблему, внести необходимую упорядоченность в международные правоотношения финансового характера. Требуется более высокая степень *интернационализации* вопроса. И тогда «включается» второй механизм разрешения проблемы – международное право.

17. Правовой режим и принципы его организации. При реализации норм внутреннего права возникает и функционирует соответствующий общий *правовой режим*, при котором все участники общественных отношений должны соблюдать/исполнять правовые предписания.

Правовой режим – это право в действии, совокупность находящихся в стадии реализации правоотношений, когда соответствующие юридические факты ввели в действие права и обязанности сторон.

Общий внутригосударственный правовой режим – явление сложное. Он состоит из множества более мелких правовых режимов. Практически каждая отрасль, каждый институт внутреннего права создают «свой» правовой режим – режим с определенным набором средств и типов регулирования. Каждый закон и подзаконный акт также создают «свой» правовой режим.

Как организованы правовые режимы в том, что касается национальных и иностранных вещей и лиц? В международных финансовых отношениях по каким-то вопросам эти режимы одинаковы, по многим другим вопросам – нет.

В международных отношениях, в том числе в МФО, обычно используется несколько международно-правовых принципов, которые обеспечивают на разных уровнях равноправие режимов для национальных и иностранных вещей и лиц.

К таким принципам, в частности, относятся:

- принцип взаимности (он означает, что иностранным лицам и/или вещам предоставляется национальный или другой согласованный режим, при условии, что национальные лица и вещи пользуются аналогичным режимом в соответствующем иностранном государстве);
- принцип предоставления национального режима (он означает, что на иностранные лица и/или вещи распространяется тот же пра-

новой режим в соответствующих вопросах, какой распространяется на национальные лица и вещи);

- принцип недискриминации (он означает, что иностранным лицам и/или вещам предоставляется в соответствующих вопросах общий правовой режим, предоставляемый в данном государстве по данным вопросам лицам/вещам из любого третьего государства);
- принцип наибольшего благоприятствования, или принцип наиболее благоприятствуемой нации (он означает, что иностранным лицам и/или вещам предоставляется не *общий*, а *наилучший правовой режим* из тех режимов в соответствующих вопросах, которые предоставляются в данном государстве лицам/вещам из любого третьего государства).

Как правило, данные принципы применяются государствами в различных сочетаниях. Например, принцип взаимности применяется в сочетании с любым другим принципом; принцип предоставления национального режима может применяться в сочетании с принципом наибольшего благоприятствования и т.д.

При этом следует иметь в виду, что сфера вопросов, которые охватываются каждым принципом во взаимоотношениях между государствами, может не совпадать. Так, принцип предоставления национального режима может применяться к одному набору вопросов статуса иностранных юридических лиц, а принцип наибольшего благоприятствования – к другому или к частично совпадающему набору вопросов.

Кроме того, охват вопросов, подпадающих под один и тот же принцип, в отношениях с одним государством может быть уже, в отношениях с другим – шире. Применение указанных принципов к разным вопросам и разным государствам (вещам и лицам разных государств) может проистекать либо из международного договора, либо из международного обычая, или же иметь смешанную природу. В результате функционирования внутренних правовых режимов складывается определенный *правопорядок* – состояние упорядоченности общественных отношений в стране.

Какие факторы влияют на внутренний правовой режим в финансовой сфере?

18. Факторы, влияющие на внутренний правовой режим в финансовой сфере. На правовой режим страны, его содержание влияет множество факторов, которые можно было бы классифицировать по различным критериям. Укажем лишь на те факторы, которые непосредственно связаны с правовыми категориями, с правовым режимом и так или иначе воздействуют на характер МФО.

К ним, среди прочего, относятся:

- *государственные интересы* в МФС;
- государственная внутренняя и внешняя *политика* вообще и по финансовым аспектам в частности.

19. Роль государственных интересов в МФС. У каждого государства выстраивается своя иерархия *государственных интересов* с учетом всех реалий, в которых пребывает данное государство.

Внутри страны государство закрепляет свои интересы посредством внутреннего права, а в международных отношениях государства стремятся легализовать свои интересы посредством *международного права*.

Так, например, краткосрочные интересы в финансовой сфере государство закрепляет в законе о государственном бюджете на предстоящий год, а интерес в ослаблении бремени внешнего долга и его реструктуризации – в соответствующем соглашении (или соглашениях) со странами-кредиторами.

И внутри общества каждой страны, и в отношениях между странами действуют две главные объективные тенденции – тенденция *столкновения* интересов и тенденция *согласования*, гармонизации интересов. Первая тенденция ведет к дезорганизации общества (мирового сообщества), угрожает конфликтами, кризисами; вторая – ведет к порядку и приемлемому сосуществованию в обществе, мировом сообществе.

Глобализация привнесла новые нюансы в расклад интересов во всех государствах и обществах. Более того, глобализация – это порождение государственных интересов. В сложившейся системе международного разделения труда и международной финансовой системе государства могут выполнить свои задачи только через интернационализацию большинства вопросов своей внутренней жизни.

Мировой порядок в МФС, бескризисное ее функционирование и развитие – вот главный скрепляющий интерес сообщества государств в международных финансовых отношениях эпохи глобализации.

Проблема состоит в том, что способы достижения этих целей (удовлетворения данных интересов) государства и группы государств видят по-разному. У каждого государства и/или группы государств есть свой набор и иерархия «нижестоящих» интересов.

Государственные интересы могут выступать как *мотив* тех или иных действий государств, которые они предпринимают в международных отношениях вообще и в МФС в частности.

Государственный интерес толкает волю государств на закрепление его в международно-правовой норме; интерес становится *частью правоотношения* и реализуется через норму.

Наконец, государственный интерес может порождать, изменять или прекращать правоотношения; в этом случае интерес выступает как *юридический факт*.

Таким образом, нормы МП являются согласованным оформлением *воли* и *интересов* государств. Без осознания государственных интересов невозможно ни прогнозировать ситуации, ни планировать развитие страны и управлять обществом, ни воздействовать на развитие международного права в нужном для государства направлении.

20. Роль политики в организации внутреннего правового режима. В принципе политика осознает, формулирует и обслуживает интересы, она их продвигает и обеспечивает, «закладывает» в право. Можно сказать, что политика – сфера, где обитают интересы.

Право тесно связано с политикой. Там, где *интересы* государства трансформируются в *волю*, включают волю, а воля закрепляется *нормами* права, там и стыкуются *политика* и *право*. В конечном итоге, и само право – это концентрированное выражение политики и средство политики.

Под политикой государства обычно понимается совокупность мероприятий по осуществлению соответствующих функций и задач.

Можно выделить множество составных направлений политики государства: внутреннюю и внешнюю политику; социальную, экономическую, финансовую политику и т.д. На каждом направлении государство применяет свой набор средств и методов, из которых, собственно, и складывается политика.

Внутренний правовой режим в финансовой сфере непосредственно зависит от политики государства. Так, если политика государства в условиях притока иностранной валюты направлена на сохранение существующего валютного курса, то государство предусмотрит в законе о бюджете увеличение государственного резерва: в него будут направляться с внутреннего валютного рынка все «излишки» иностранной валюты.

Если политика государства состоит в том, чтобы развить или поддержать свой банковский сектор, который слаб в конкурентном отношении в сравнении с транснациональными банками, то государство закрепит законодательно запрет на учреждение в стране иностранных банков и их филиалов.

21. Финансовая политика и финансовое право. Деятельность государства по организации и использованию финансов для осуществления своих функций и задач составляет *финансовую политику* государства. Финансовая политика – часть *экономической политики*. В свою очередь, частью финансовой политики являются *денежная, кредитная политика* и т.п.

Финансовая политика проявляется в том, какими формами и методами мобилизуются и распределяются необходимые государству финансовые ресурсы, как выстроена структура государственного бюджета, какие принимаются нормы финансового права и т.п.

Финансовое право – это часть (отрасль) внутреннего права, которая регулирует общественные отношения, складывающиеся в процессе финансовой деятельности государства. При этом финансовое право тесно взаимодействует с нормами гражданского, административного и некоторых других отраслей права.

Система финансового права состоит из ряда *правовых институтов*, в частности из бюджетного права, налогового права, института страхования, банковского права, института банковского кредитования, института регулирования расчетов, института денежного обращения, института ценных бумаг, института валютного регулирования и др.

Изучением правовых аспектов функционирования финансовых систем иностранных государств занимается наука *финансовое право зарубежных стран*.

В государствах рыночной и нерыночной (государственно-административной) экономики финансовая политика и, соответственно, финансовое право существенно различаются.

В государственно-административной экономике политика и право будут закреплять, например, банки, страховые компании и т.п. в государственной собственности либо обеспечивать приоритет государства в банковской и страховой деятельности. Преобладающая часть финансовых (кредитно-денежных) правоотношений в обществе будет носить *публично-правовой характер*.

В государствах рыночной экономики денежно-кредитные отношения четко делятся на две части: частноправовую сферу (она преобладает) и публично-правовую сферу. Финансовая политика и право в таких странах направлены на обеспечение определенной свободы частных операторов (банков, бирж, страховых компаний и т.п.).

Государство рыночного типа сосредоточивается на том, чтобы найти необходимые источники бюджетных доходов, субсидирования отдельных отраслей хозяйства, финансирования социальных программ, бороться с инфляцией, поддержать стабильность цен.

В таком государстве инструментарий настройки национальной финансовой системы более тонкий и разнообразный, а значительная часть внутренних кредитно-денежных (финансовых) отношений регулируется посредством *частного* (гражданского/торгового) права.

Внешняя валютно-финансовая политика государства с нерыночной экономикой старается, как правило, замкнуть национальную

валюту, шире использовать клиринговые механизмы расчетов по экспортно-импортным операциям. Естественно, все это отражается на внутреннем праве.

Государства с рыночной экономикой во внешней финансовой политике, наоборот, выступают за свободу обмена национальных валют на иностранные валюты, за рыночные механизмы регулирования валютно-финансовых отношений. Понятно, что соответствующие нормы будут заложены и во внутреннее право.

Наиболее емко, на макроуровне внутренней экономики, финансовая политика государства выражена в *государственном бюджете*. Теме государственного бюджета следует уделить особое внимание еще и потому, что именно в связи с некоторыми его основными показателями могут возникать проблемы МФО, разрешаемые посредством международно-правового регулирования.

22. Государственный бюджет: основные понятия. Система централизованного управления публичными финансами имеет давнюю историю, однако сам термин «бюджет» появился только в начале XIX века.

Государственным бюджетом называется, с экономической точки зрения, совокупность *финансовых средств*, которыми располагает государство. С юридической точки зрения, бюджет – это акт, содержащий предварительное одобрение государственных *доходов* и *расходов*.

Доходы государственного бюджета формируются за счет различных налогов, таможенных пошлин, а также неналоговых поступлений, например от приватизации или от внешнеэкономической деятельности. Следовательно, для МФО имеет значение, какие внутренние правовые режимы существуют в налоговой, таможенной, внешнеэкономической сферах и др.

Бюджетные расходы – это направление средств на нужды всего хозяйства: в сферу материального производства и сферу услуг, в отрасли экономики, на оборону, управление, международную деятельность государства, на обслуживание государственного долга, в запасы и резервы.

В самом общем виде бюджетные расходы государства можно подразделить на:

- сумму *государственных (правительственных) закупок*; расходы предстают как оплата государством, например, услуг судей, учителей, полицейских и других услуг, а также оплата закупок оружия, финансирование строительства и т.п. Данный вид расходов иногда называют *истощающими* расходами, так как они поглощают выделенные средства. Через государственные закупки про-

исходит перераспределение ресурсов от частного потребления к общественному;

- *трансфертные платежи*; это расходы в виде выплат пособий по безработице, социальному страхованию и т.п. Данные расходы не связаны с производством, они являются неистощаемыми. Через трансферты государство воздействует на структуру потребления в частном секторе.

Когда имеющихся у государства доходов недостаточно, возникает *бюджетный дефицит*, т.е. превышение расходной части бюджета над доходной. Обычно бюджетный дефицит в размере до 10% суммы доходов считается допустимым, а более 20% – критическим.

Для покрытия дефицита государство прибегает к займам – внешним и внутренним. Внутри страны государство берет кредит у центрального банка. Если у центрального банка нет для этого средств, он прибегает к эмиссии денег, т.е. «допечатывает» нужное для кредита государству количество денег (что усиливает инфляцию, потому что денег в обращении становится больше, чем должно быть по законам нормальной, сбалансированной экономики).

Прибегая к займам, государство накапливает *государственный долг*. Например, государственный долг США по состоянию на середину 2002 года составлял более 6 трлн. долларов. Государственный долг может стать тяжким бременем для экономики, отвлекая ресурсы на его обслуживание.

Когда статья доходов в бюджете превышает статью расходов, значит, бюджет запланирован с *профицитом*. Бюджетный профицит означает, что часть имеющихся государственных финансовых средств по тем или иным причинам не используется (что не всегда хорошо для экономики).

В международных финансовых отношениях многие параметры государственного бюджета (или *связанные с бюджетом; вытекающие из бюджета*) могут приносить проблемы для других государств, задевать их интересы. В таких случаях происходит интернационализация проблемы/вопроса. Ситуация выносится на международный, в том числе международно-правовой, уровень.

К подобным вопросам относятся, например, следующие: структура самого бюджета – статьи расходов и доходов, их размеры и направления; наличие или отсутствие дефицита/профицита; размеры дефицита/профицита; количество денег в обращении и размеры, порядок денежных эмиссий; размеры и состав государственного долга; размеры и состав государственных финансовых (золотовалютных) резервов и т.п.

23. Правовой режим организации бюджета. С организационной стороны в работу над бюджетом и с бюджетом в большинстве стран вовлечены в целом одни и те же государственные органы.

Общее руководство исполнением государственного бюджета, принятого, как правило, парламентом в форме закона (парламентской резолюции), обеспечивает правительство. В бюджетном процессе задействованы министерства финансов: именно они решают конкретные вопросы исполнения бюджетов и использования внебюджетных фондов, осуществляют финансовый контроль.

Вопросами эмиссии денег, руководством деятельностью коммерческих банков занимаются центральные банки. Казначейства следят за всеми денежными накоплениями во всех государственных карманах, за использованием бюджетных и внебюджетных средств. Существуют и специальные органы финансового контроля (например, Счетная палата в России).

Нормативная и процедурная стороны организации бюджета в государствах отличаются большим разнообразием.

Чаще всего принятие государственного бюджета предписывается конституциями. Начало финансового года в большинстве стран совпадает с началом календарного года.

В ряде стран бюджетный год начинается 1 апреля (Великобритания, Канада, Япония); в скандинавских странах – 1 июля; в США – 1 октября (хотя в отдельных штатах финансовый год начинается в другие сроки – 1 апреля, 1 июля, 1 сентября).

В практике государств распространено принятие бюджета-брутто (валового бюджета), бюджета-нетто, очищенного от издержек (например, налоговые поступления показываются за вычетом издержек по их взиманию) и смешанного бюджета, который сочетает в себе черты двух предыдущих видов бюджета. Одним из принципов бюджетного права зарубежных стран является требование полноты бюджета: правительство не должно иметь не предусмотренных бюджетом доходов и расходов; исключается существование так называемых «черных касс».

Бюджет страны должен быть публичным, гласным, достоверным, наглядным, основанным на единообразии бюджетной документации, на унифицированной классификации доходов и расходов. Не исключено, что многие из этих требований рано или поздно также будут интернационализированы; начнется международная унификация принципов и структуры государственных бюджетов (собственно, она в определенном смысле уже идет). Самое же главное: доходы и расходы в бюджете должны быть сбалансированы. В случае непредвиденных обстоятельств в течение бюджетного года правительству приходится пользоваться добавочными кредитами, изыскивать дополнительные ассигнования, что ведет к росту бюджетного дефицита.

Именно требование сбалансированности бюджета интернационализируется в первую очередь, особенно применительно к странам, создающим валютные союзы, находящимся на определенной стадии управляемой экономической интеграции.

Государства, находящиеся в составе того или иного интеграционного объединения, как правило, теряют часть своих прав по управлению бюджетом и, соответственно, приобретают некоторые связанные с этим международно-правовые обязанности, например обязанность удерживать бюджетный дефицит в определенном коридоре. Именно так обстоит дело в ЕС. Исходя из этого, можно вывести норму международного финансового права, которая звучит примерно следующим образом.

Государство, находящееся в процессе интеграции с другими государствами, несет международно-правовую *обязанность* сохранять сбалансированность бюджета в определенных рамках.

Это еще один из примеров того, как международное право воздействует на внутренние правовые режимы, в данном случае на правовой режим государственного бюджета.

В государственном бюджете любой страны имеются как твердые, повторяющиеся из года в год статьи доходов и расходов, так и статьи, ежегодно меняющиеся в зависимости от различных обстоятельств.

Многие – особенно фиксированные – статьи устанавливаются законами, подзаконными актами, а также *международными соглашениями*. Следовательно, и в этом вопросе международное право «вторгается» во внутреннюю бюджетную сферу. Соответствующая международно-правовая норма может быть сформулирована следующим образом.

Государство несет обязанность предусматривать в бюджете статьи и суммы доходов/расходов в соответствии с обязательными для него международно-правовыми нормами.

В зарубежных странах используются в основном три системы исполнения бюджета: казначейская, банковская и смешанная. При казначейской системе исполнением бюджета занимается специальное подразделение министерства финансов – казначейство, а также казначейские кассы.

При банковской системе исполнением бюджета занимаются центральные банки и банковская сеть, несущие кассовую службу.

При смешанной системе исполнение бюджета осуществляется как казначейскими кассами, так и банками.

Через государственный бюджет происходит перераспределение ВВП – *внутреннего валового продукта*. Объем и содержание бюджета показывают степень вмешательства государства в экономику.

Многие развитые государства ведут линию на сужение своего вмешательства в экономику и снижение доли государства в перераспределении ВВП. Так, доля государственных расходов в ВВП ФРГ в 1990 году составляла чуть более 50%, но была поставлена задача сократить ее в первые годы XXI века до 45%.

Не исключено, что подобного рода нормативные соотношения могут стать предметом международной унификации, в том числе через международно-правовые механизмы.

24. Внутренние налоговые режимы. К вопросу о государственных бюджетах и международных финансовых отношениях непосредственно примыкает тематика *внутренних налоговых режимов*.

Многие аспекты таких режимов также уже находятся «под руководством» международного права или могут быть интернационализированы в перспективе.

Государства обладают суверенным правом собирать налоги, определять виды и ставки налогов. Именно благодаря налогам государства могут мобилизовать необходимые финансовые ресурсы.

Совокупность норм, устанавливающих виды налогов в государстве, порядок их взимания, составляет *налоговое право* – институт (или подотрасль) финансового права. Налоговые системы иностранных государств в правовом аспекте изучает наука «*налоговое право зарубежных стран*».

Главной чертой налоговой системы любого государства является обязательность налоговых платежей и принудительный характер исполнения налоговых обязательств. Однако при такой постановке вопроса иностранное лицо (предприниматель или предприятие), получив доход, платит налоги в стране пребывания, а после перевода оставшихся денег в свою страну вынуждено платить налоги с доходов уже в соответствии с внутренним правом своей страны.

Двойное налогообложение доходов предприятий/предпринимателей не стимулирует иностранные инвестиции, вообще экономическое сотрудничество между частными лицами разных стран и самими государствами. Поэтому проблематика двойного налогообложения быстро попала под международно-правовое регулирование. Родилась норма международного права, которая состоит в следующем.

Частное лицо (предприятие, предприниматель) платит налоги с прибыли (доходов) один раз – в стране по договоренности между заинтересованными государствами, как правило, по месту получения прибыли/дохода, либо там, где получатель прибыли/дохода считается резидентом.

Налоговая юрисдикция распространяется на граждан и иностранных лиц на государственной территории, но налоговое право обладает экстратерриториальным применением в отношении доходов «национальных лиц», полученных за рубежом (если заинтересованные государства не договорились об однократном взимании такого налога – см. выше).

Однако многие предприятия, банки вообще не желают платить налоги с определенной части своей прибыли/доходов. Чтобы минимизировать уплату налогов, они концентрируют свою прибыль (доходы) на счетах за пределами государства налогообложения, в тех странах или налоговых территориях, где с подобных сумм не предусмотрена уплата налогов либо предусмотрены более выгодные условия налогообложения.

Подобные страны/территории получили обобщающее название «свободные экономические зоны» (СЭЗ). Применительно к налоговой сфере в научной и учебной литературе часто используются термины «налоговые убежища», «налоговые гавани», «налоговые оазисы», «оффшорные зоны», «нерезидентские зоны» и др.

Практика уменьшения налоговой базы путем перевода прибыли/дохода в СЭЗ стала международной проблемой, имеющей много аспектов. Однако есть признаки того, что может начаться решение этой проблемы на многостороннем уровне. Пока оно сдерживается позицией ряда государств, заинтересованных в существовании СЭЗ, а также в концентрации за рубежом свободных (неподконтрольных) финансовых средств, служащих мощным инвестиционным, экспансионистским потенциалом для транснациональных корпораций.

Государство, из которого имеет место отток финансовых средств, обычно стремится воспрепятствовать этому процессу экономически и юридически. Например, государства объявляют налоговые амнистии либо повышают процентные ставки, а это привлекает средства на банковские счета. Государства стремятся улучшить экономический, инвестиционный климат, чтобы свободные средства (сокрытые в свое время от налогообложения) возвращались в страну хотя бы под личиной «иностранных инвестиций».

Во всех странах ведется борьба с налоговыми правонарушениями, выражающимися, в частности, в сокрытии объекта налогообложе-

ния, в фальсификации бухгалтерского учета на предприятиях. Вопрос об унификации правил бухгалтерского учета также находится в поле зрения и решается на многостороннем уровне.

Таким образом, внутренние правовые режимы государств по финансовой проблематике подвергаются унификации, выводятся под международно-правовое регулирование.

Чтобы нагляднее и детальнее представить особенности некоторых внутригосударственных финансовых систем и правовых режимов, ознакомимся с конкретными реалиями МФС. В приложении к настоящему учебнику приводится краткий обзор финансово-кредитных систем отдельных стран (см. приложение).

**МЕЖДУНАРОДНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРАВО (МФП) –
ПОДОТРАСЛЬ МЕЖДУНАРОДНОГО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПРАВА**

§ 2.1. Предмет и метод МФП

25. Международное финансовое право – часть МФС. Напомним, что в нормативный компонент международной финансовой системы входят все виды норм – правовых и неправовых, – которые принимают участие в регулировании финансовой сферы, и прежде всего нормы *внутреннего права и международного права*.

Общая задача всех этих норм – обеспечить порядок в международной финансовой системе, ее стабильное функционирование, избежать кризисов, предотвращать их, нейтрализовать их отрицательные последствия.

Система *международно-правовых* норм, регулирующих МФО, называется *международным финансовым правом (МФП)*.

Следует обратить внимание на ряд моментов. Во-первых, МФП – только часть нормативного компонента международной финансовой системы.

Во-вторых, МФП – лишь часть международного права, а именно подотрасль международного экономического права. МФП рассматривается как *право публичное*.

В-третьих, МФП имеет собственный предмет и особенности регулирования.

В-четвертых, МФП тесно взаимодействует с другими нормативными комплексами в регулировании внутригосударственных и международных финансовых отношений. В этом смысле МФП – часть международной нормативной системы и часть формирующегося глобального права.

26. Предмет МФП. Объектом регулирования МФП являются *международные финансовые отношения*, но не вся совокупность этих отношений, а только часть их.

В эту часть МФО входят следующие основные группы отношений:

- отношения между государствами, международными организациями (условно называемыми в данном учебнике «публичными ли-

цами») по поводу *трансграничного движения финансовых ресурсов*;

- отношения между публичными лицами по поводу *внутренних правовых режимов*, в рамках которых вращаются финансовые ресурсы и взаимодействуют между собой *частные операторы* (и приравненные к ним, т.е., например, государства, которые совершают те же действия и преследуют в международной финансовой системе те же цели, что и частные операторы).

Имеется в виду, что трансграничное движение *финансовых ресурсов* так или иначе обслуживает международную торговую систему и международную инвестиционную систему, но в то же время представляет собой самостоятельное явление.

Примерами конкретных правоотношений, которые находятся в сфере регулирования посредством МФП, могут быть правоотношения, касающиеся:

- бюджетных дефицитов/профицитов;
- форм международных расчетов;
- состояния платежного баланса;
- соотношения валют и принципов формирования валютного курса;
- предоставления кредитов;
- условий погашения или реструктуризации государственного долга;
- условий оказания финансовой помощи;
- надзора за деятельностью коммерческих банков;
- общих подходов к борьбе с отмыванием денег, полученных преступным путем;
- изменения или унификации внутреннего законодательства по вопросам финансовой проблематики.

С одной стороны, все больше и больше вопросов внутренней компетенции государств попадает в сферу регулирования МФП. С другой стороны, в МФП особенно заметны существенные пробелы, свидетельствующие о его некой «незрелости»; это касается и проблем внешней задолженности, и неконтролируемой перекачки финансовых средств, и очевидного недостатка «структуродержащих» международно-правовых *принципов*, и недостаточности, несовершенства многосторонних механизмов, и т.п.

В международной финансовой системе как ни в какой другой наиболее заметно переплетение публичного уровня отношений с уровнем частным. Международные правоотношения, начинающиеся на публичном уровне, зачастую реализуются через частноправовые от-

ношения, и наоборот, частноправовые финансовые отношения могут своими проблемами или масштабами так или иначе выходить на публичный уровень.

В рамках каждого уровня решаются свои задачи и проблемы. Так, например, международные платежно-расчетные отношения на *частноправовом уровне* осуществляются для обеспечения платежей между отдельными лицами на основе внутреннего права, а также с помощью транснационального права, обычаев делового оборота.

Платежно-расчетные отношения на *межгосударственном уровне* возникают, как правило, для обеспечения потребностей внешнеторгового оборота, в связи с платежными балансами государств или когда требуется унифицировать внутренние правовые платежно-расчетные режимы. Соответственно осуществляются такие отношения на основе, главным образом, международно-правовых норм – норм МФП.

Таким образом, МФО можно представить как отношения на *микроуровне* (между частными операторами и/или по отдельным вопросам) и на *макроуровне* (между публичными лицами и/или по общесистемным вопросам).

Возможно, полезным было бы введение специальной терминологии, которая позволяла отделять публичный уровень международной финансовой системы от уровня частноправового. Так, *частноправовой уровень* международных финансовых отношений можно было бы обозначить термином «*финансовые отношения международного характера*».

27. Внутренние правовые режимы как предмет МФП. В международных финансовых отношениях одним из главных препятствий в установлении и развитии сотрудничества между государствами и частными лицами этих государств может стать внутреннее право, национальные правовые режимы.

Как показывает практика, на состояние правопорядка в МФС, в частности, влияют:

- степень открытости внутренних (национальных) финансовых систем, отражаемая внутренним правом; другими словами, высота «административно-финансовых границ», препятствующих проникновению иностранного элемента;
- правовой статус банков, бирж, других операторов, который установлен в государствах;
- правовой статус национальных и иностранных валют, прочих финансовых инструментов.

Очевидно, что именно эти и подобного рода вопросы могут стать и становятся сферой концентрации межгосударственных и частных интересов, прежде всего они должны выноситься и выносятся на совместное регулирование.

Однако очевидно и другое: только часть сталкивающихся интересов удается состыковать, и поэтому только часть этих вопросов подпадает пока под международно-правовое регулирование в рамках *международного финансового права*.

Задача международного финансового права – создать *международно-правовой режим* трансграничного движения финансов, совмещения национальных финансовых систем, в том числе путем унификации *внутренних правовых режимов*.

28. Метод МФП. Проблематика метода регулирования в российской международно-правовой литературе, как представляется, недостаточно разработана.

МФП осуществляет целенаправленное воздействие на поведение государств и международных организаций в международной финансовой системе. *Каким образом* происходит такое целенаправленное воздействие? Если с этой точки зрения рассматривать методы МФП, то обнаружится, что методов – много, их набор – широк.

Можно выделить методы правотворчества и правоприменения; методы, с помощью которых выстраивается и сохраняется система МФП; методы, заложенные в нормы МФП; методы поддержания международного финансового правопорядка.

При этом методы, свойственные только МФП, следует отличать от тех, которые характерны для всей международной финансовой системы в целом, в том числе для других нормативных комплексов. В конечном счете, само МФП можно воспринимать в качестве метода обеспечения функционирования всей международной финансовой системы.

Нормы МФП, как и прочие нормы, могут нести в себе *запрет, обязательство или дозволение*. Есть сферы, в которых государства предпочитают регулировать отношения методом запрета, например в вопросах фальшивомонетничества, отмывания денег.

И наоборот, есть сферы, полностью открытые государствами для волеизъявления самих операторов, – сферы «всеобщего дозволения», например в решении некоторых вопросов межбанковских отношений. Государства применяют сочетание методов в зависимости от типа экономики, характера финансовой политики.

Важно выделить следующие методы: *централизованного и децентрализованного регулирования; координации и субординации* целей и интересов сторон; *жесткого и мягкого регулирования; ре-*

гулирования посредством *транснационального и наднационального права*.

В МФП, как и в международном праве в целом, используются:

а) регулирование посредством международных договоров (метод *договорного регулирования*);

б) регулирование посредством международных обычаев (метод *обычно-правового регулирования*).

Выделяются методы *односторонних действий* государств, а также *двустороннего, многостороннего и универсального* регулирования отношений в международной финансовой системе.

Уже из этой неполной картины перечисления методов видно, что в современной международной финансовой системе прослеживается тенденция переключения, например, с мягкого на все более жесткое регулирование многих вопросов, с обычно-правового – на договорное, с односторонних действий – на многостороннее и универсальное регулирование.

При этом государства по мере развития осуществляют дерегулирование внутренних финансовых систем в соответствии с требованиями рыночной экономики и в то же время реструктурируют государственные функции, переключаясь на более активную защиту национальных интересов на макроуровне МФО.

В ряду методов можно упомянуть также: метод разграничения и передачи компетенции от государств международным организациям; метод подразумеваемых полномочий международных организаций; метод учреждения платежных, валютных, экономических союзов и прочих интеграционных объединений; метод унификации международно-правовых норм, метод конвергенции внутренних правовых режимов; метод вхождения норм международного права во внутреннее право; методы процессуально-правового регулирования и др.

Перед международным правом в целом и перед международным финансовым правом в частности стоит задача повышения *эффективности* механизма международно-правового регулирования. Зачастую правильно выбранный метод или методы обеспечивают наиболее эффективное достижение результата.

29. Краткий обзор правовой литературы по международным финансовым отношениям. Различным правовым аспектам функционирования международной финансовой системы посвящен значительный объем специальной научной и учебной литературы как в России, так и за рубежом.

Первое наиболее полное и системное изложение концепции правового регулирования международных финансовых отношений в рос-

сийской научной литературе было дано в работе А.Б. Альтшулера «Международное валютное право» (М., ИМО, 1984).

Эта книга представляет собой исследование сложившегося во второй половине XX века организационно-правового механизма международных финансовых (валютно-кредитных) отношений в условиях противостояния двух экономических систем – социалистической и капиталистической, т.е. государств с административной, государственно-монополизированной экономикой, какими были Советский Союз и государства Восточной Европы, и развитых стран с рыночной экономикой.

А.Б. Альтшулер обратил внимание на комплексный характер правоотношений в международной финансовой системе и сделал вывод, что международное валютное право также является комплексной отраслью права. Он сформулировал следующее определение международного валютного права: «совокупность юридических норм (международно-правовых и национально-правовых), регулирующих специфический комплекс возникающих в международной жизни отношений различных по своей природе субъектов (государств, кредитных международных организаций, банков, других юридических, а также физических лиц), предметом которых являются валюта и иные валютные ценности».

Из данного определения следуют, по крайней мере, два принципиально важных момента. Во-первых, международное валютное право не рассматривалось в качестве «чистой» отрасли или подотрасли международного права.

Во-вторых, с содержательной точки зрения международное валютное право ограничивалось довольно узкой проблематикой (по крайней мере, так это кажется с позиций сегодняшнего дня, когда появились новые финансовые инструменты и усложнился сам характер финансовых отношений).

Фактически же то, что А.Б. Альтшулер именует «международным валютным правом», есть часть глобальной правовой системы, какой она зарождается сегодня, – часть, ориентированная на системное регулирование всего комплекса правоотношений в международной финансовой системе. В этом смысле он предвосхитил идею глобального права (или, скорее, «почувствовал» ее) – правда, только применительно к сфере международных валютно-финансовых отношений.

Идея глобального права выходит за пределы финансовой проблематики, а комплексность, на которую указывал А.Б. Альтшулер, свойственна в современном мире не только финансовой сфере, но и многим другим.

В рамках глобального права правовой надстройкой над международными финансовыми отношениями выступают соответствующие

нормы *внутреннего права* государств (конституционные, административные, финансово-правовые, гражданско-правовые), нормы международного права, транснационального права и наднационального права.

Если из данного конгломерата выделить нормы международного права, ориентированные на регулирование МФО, это и будет международным финансовым правом, как оно понимается в настоящем учебнике.

К фундаментальным трудам зарубежных авторов можно отнести переведенную на русский язык книгу *Вернера Ф. Эбке*. «Международное валютное право» (М., ИМО, 1997).

Во введении автор характеризует соотношение некоторых ключевых понятий. В частности, он пишет, что основу международного финансового права составляют «международное частное валютное право, регулирующее частные сделки, и международное (публичное) валютное право в качестве институционального права».

Под международным частным валютным правом В.Ф. Эбке понимает «совокупность коллизионных норм, определяющих наличие и характер ограничений для текущих международных расчетов и трансграничного движения капиталов, которые следует учитывать судьбе при рассмотрении судебных дел по применению валютного законодательства».

Международное валютное право («особенно международное право конвертируемости валют»), согласно Эбке, создает предпосылки для функционирования частного права, устраняя препятствия для межгосударственного движения национальных и иностранных средств платежа, мешающие росту мировой торговли.

В книге подчеркивается, что функциональная связь международного валютного права и международного *частного валютного права* – «сравнительно новое явление в праве».

Получается, что и А.Б. Альтшулер, и В.Ф. Эбке поняли нарастающую взаимосвязь и переплетение внутреннего и международного права, попытались осознать новые реалии, но только в замкнутом пространстве финансовой проблематики. Этим, по-видимому, можно объяснить те доктринальные конструкции международного финансового (валютного) права, которые они предлагают в своих книгах.

В то же время предмет международного валютного права у В.Ф. Эбке тоже сужен. Валютная проблематика ограничена лишь обслуживанием движения товаров и капиталов, а международное валютное право – созданием условий для этого движения. На самом же деле международная финансовая сфера имеет самостоятельное бытие, она уже вышла за пределы «околоторгового» и «околоинвестиционного» пространства, стала достаточно автономной и сама по себе может служить объектом исследования.

Обращает на себя внимание ряд работ, посвященных правовому обеспечению банковской деятельности, например книга *Н.Ю. Ерпылевой* «Международное банковское право» (М., 2004). Под международным банковским правом автор понимает «комплексную отрасль международного частного права, объединяющую нормы национального законодательства, международных договоров и обычаев, регулиющую банковские правоотношения международного характера, объектом которых выступает банковская деятельность (организация и функционирование банков, а также порядок совершения ими банковских операций), с помощью материального (субординационного и координационного), а также коллизивно-правового методов».

Книга может быть полезной для изучающих внутренний правовой режим банковской деятельности, в котором присутствует иностранный элемент. Именно такого рода внутренние правовые режимы во все большей степени попадают под наблюдение, контроль и регулирование со стороны международного финансового права.

Правда, следует оговориться, что банковская деятельность во внутреннем праве оказывается объектом не только частного, но и публичного права (по определению Н.Ю. Ерпылевой, это объект отдельной отрасли частного права). В таком переплетении частного и публичного также проявляется процесс формирования глобального права.

Еще одним примером исследования внутреннего правового режима банковской деятельности может служить монография *А.А. Вишневого* «Банковское право Англии» (М., 2000).

Международным финансовым организациям посвящены следующие полезные в изучении МФП книги: *Л.А. Левина*. «Правовое положение Международного валютного фонда и Всемирного банка» (М., 1996); *М.В. Бобин*. «Межгосударственные финансово-экономические организации Европы. Правовые аспекты учреждения и деятельности» (М., 2001); *А.А. Моисеев*. «Международные финансовые организации (правовые аспекты деятельности)» (М., 2003).

Актуальной является монография *И.Б. Осмаева* «Международные и национальные правовые средства борьбы с отмыванием преступных доходов» (М., РУДН, 1999).

Разработкой проблематики МФП занимался и автор настоящего учебника (см. издания 1999–2003 гг. книги «Международное экономическое право»).

Более подробный перечень рекомендуемой литературы по отдельным вопросам МФО и МФП приведен в приложении к настоящему учебнику.

30. МФП как наука и как учебная дисциплина. Следует отличать *международное финансовое право* как явление реальности от *науки и учебной дисциплины МФП*.

МФП как наука собирает, обобщает и приумножает знания о международной финансовой системе, ее закономерностях, механизме правового регулирования, обслуживая потребности и теории, и практики.

Как учебная дисциплина МФП обеспечивает подготовку специалистов, способных осуществлять правовую работу в финансовой сфере, на частном уровне или на государственной службе.

Имеется в виду, что учебный курс МФП должен входить в комплекс других правовых и экономических дисциплин, предназначенных для общепрофессиональной и специализированной подготовки: финансового права, финансового права зарубежных стран, а также бюджетного, налогового, банковского, страхового, международного экономического права, мировой экономики и др.

Не удивительно, что МФП как учебная дисциплина уже в настоящее время строится с учетом требований практики по принципу комплексного курса, охватывающего публично-правовой и частно-правовой подходы к регулированию МФО.

В настоящем учебнике автор рассматривает международно-правовую проблематику в контексте анализа других правовых и экономических дисциплин.

Вполне оправдано также будет появление учебного курса под названием «Международное финансовое (или валютное) право» с более узким предметом изучения этой дисциплины, однако здесь вопросы должны решаться более глубоко и обстоятельно. Такого рода курс следует воспринимать как факультативный, специализированный (авторский).

МФП как наука и как учебная дисциплина стала складываться в России на основе предыдущего научного, теоретического багажа в 60-х годах XX века.

Большой вклад внесли известные правоведы: А.Б. Альтшулер, М.М. Богуславский, Г.Е. Бувайлик, Г.М. Вельяминов, С.А. Войтович, Н.Г. Доронина, Л.А. Левина, В.И. Лисовский, Л.А. Лунц, Т.Н. Нешатаева, Е.А. Ровинский, О.А. Сафина, П.С. Смирнов, Г.П. Толстопащенко и многие другие.

31. О названии курса. Данный учебник «Международное финансовое право» соответствует названию правовой науки, на которую он опирается, что требует пояснения. Во-первых, МФП рассматривается как публично-правовая дисциплина (несмотря на то, что в учебнике присутствует частноправовая тематика).

Включение в книгу вопросов, являющихся содержанием финансового права, финансового права зарубежных стран, международного частного права и т.п., должно, по мысли автора, сделать восприятие международного финансового права более понятным и системным. В учебном курсе подобное смешение разнородных аспектов вполне возможно.

В этом случае проблематика МФП предстает в комплексе и в увязке с другими нормативными блоками, участвующими в регулировании МФО, что важно, учитывая комплексный характер самих МФО.

Во-вторых, избранное название курса с экономической точки зрения является не вполне точным (о чем уже говорилось выше). Более точным названием было бы: *«Международное валютно-финансовое и международное кредитное право»*, однако оно выглядит громоздким. В связи с этим термин «международное финансовое право» можно считать условным и наиболее удобным.

В-третьих, название «Международное финансовое право» представляется более правильным, чем используемый в научной и учебной литературе термин «международное валютное право».

Несмотря на то, что термины «финансы» и «валюта» можно считать в некоторых случаях синонимами, тем не менее это не всегда совпадающие по смыслу и содержанию понятия. Название «Международное валютное право» было бы оправдано, если бы речь шла о правовом регулировании только международного валютного рынка. В настоящей книге рассматривается более широкий спектр финансовой проблематики.

§ 2.2. Субъекты МФП

32. Понятие субъектов МФП. В каждой правовой системе, как известно, свой набор *субъектов права*. Во внутреннем праве *субъектами права* признаются все носители прав и обязанностей, участники правоотношений: физические и юридические лица, организации (в том числе коммерческие и некоммерческие), социальные общности – государство, государственные органы, субъекты федераций, народ и т.п.

Во внутреннем праве творцом правовых норм выступает государство; остальные субъекты выстраивают свое поведение и взаимные отношения в соответствии с волей государства.

В международном финансовом праве, как и в МП в целом, в качестве *субъектов* признаются *государства и международные организации* (называемые условно и обобщенно для целей курса термином «*публичные лица*»). Только они обладают *международной правосубъектностью*, являются *творцами, создателями* норм МФП.

Поскольку международное финансовое право эпохи глобализации во все большей степени вовлекает под свое регулирование внутренние правовые режимы, то опосредованно – через внутреннее право – под международно-правовым регулированием оказываются и *субъекты внутреннего права*, их статус, порядок деятельности. При этом *субъекты внутреннего права* не становятся *субъектами МФП*.

Всех, кто задействован в финансовых правоотношениях, главным образом на частноправовом уровне, можно называть *операторами финансовых отношений*.

Очевидно, что в определенных, довольно многочисленных ситуациях, субъекты МФП одновременно являются и операторами, т.е. лицами, действующими на частноправовом уровне наравне с частными лицами. Именно в таком качестве выступают государства, например, на кредитных и фондовых рынках – в своей стране и за рубежом.

Каждое государство в международной финансовой системе имеет:

- *общий* международно-правовой *статус*, т.е. определенный в целом международным правом, его принципами набор прав и обязанностей, присущих в равной степени всем государствам;
- *специальный* международно-правовой *статус*, т.е. набор прав и обязанностей, определенный специфическим положением государства, особыми договорами, например статус члена МВФ или статус развивающейся страны;
- *индивидуальный* международно-правовой *статус*, т.е. совокупность прав и обязанностей конкретного государства.

Государства равны в обладании правосубъектностью, но *объем* правосубъектности у разных государств не одинаков. Так, все они в равной степени могут заключать международные договоры по финансовым вопросам, однако не у всех государств одинаковое количество таких договоров и, соответственно, одинаковый набор прав и обязанностей, вытекающих из них.

33. Вопрос о финансовой функции государства. Каждое государство обладает *финансовой функцией*, т.е. осуществляет деятельность по обеспечению функционирования и развития финансовой системы соответствующим набором инструментов и методов, с учетом государственных интересов (как они понимаются государством).

Можно выделить два «крайних» способа осуществления финансовой функции. В первом случае государство является собственником основных средств производства, участником экономических (имущественных) отношений; оно монополизирует все или отдельные сферы экономики, в том числе внешнеэкономические связи.

и финансовую сферу. Вся внутренняя финансовая система и деятельность в ней являются публично-правовыми.

Главным стимулом развития в такой экономике и финансовой системе выступает административное указание сверху (например, в форме плановых заданий и т.п.). Соответственно «прием» такой системой иностранных валютно-финансовых средств также регулируется административными рычагами, а не рыночными. Главным продавцом, покупателем, держателем иностранной валюты выступает государство.

Во втором случае государство *не участвует* в экономике, а лишь *регулирует* ее (хотя степень регулирования может быть глубокой). Государство выступает как коллективный менеджер, управленец. Преобладает частная собственность на средства производства, использование которой во многих сферах экономики обычно дает больший эффект.

Главным стимулом развития такой экономики является *конкуренция*. Конкуренция – это высшая ценность экономики западного цивилизационного типа. Поэтому развитые государства стоят на страже конкуренции и интернационализировали правила конкуренции и борьбы с монополизмом.

В таких государствах финансовая система двуслойна: государство распоряжается своими финансовыми ресурсами, а частные лица (операторы) – своими. Соответственно «прием» такой финансовой системой иностранных финансовых ресурсов и иностранных операторов определяется преимущественно рыночными методами. Государство вмешивается в процесс, когда возникают проблемы с платежным балансом и дефицитом бюджета.

В реальной жизни два указанных типа финансовой функции не так уж часто встречаются в чистом виде. С одной стороны, все меньше становится государств с административной (нерыночной) экономикой, с государственной монополией внешнеэкономических связей и валютной монополией.

С другой стороны, развитые государства западного цивилизационного типа все в большей степени включают административные рычаги в целях управления потоками ресурсов, причем выносят эти рычаги за пределы своих национальных экономик – на макроуровень.

В большинстве стран имеет место сочетание рыночных и нерыночных механизмов регулирования экономики (в том или ином соотношении механизмов), велик государственный сектор экономики, монополизированы отдельные сферы внешнеэкономических связей и МФО.

Постепенно происходит видоизменение финансовой функции государства в соответствии с тем, что диктует глобализация.

34. Государства – субъекты МФП. Итак, главная роль в международной финансовой системе принадлежит государствам. К началу XXI века на Земле существовало около 200 государств и государственноподобных образований, где проживают примерно 6 млрд. человек.

Государства – творцы правил и практики. Они создают барьеры на пути трансграничного движения финансовых средств и устраняют эти барьеры. Государства посредством своего внутреннего законодательства определяют статус операторов финансовых рынков и порядок их деятельности.

Государства устанавливают правовые режимы, в рамках которых осуществляется бюджетный процесс, сбор налогов, кредитование, субсидирование регионов и экономических проектов, инвестирование.

Государства определяют степень свободы для частных финансов и правовой режим функционирования частноправовой сферы денежно-кредитных отношений, обеспечивая необходимый государственный контроль.

Во всем этом и состоит финансовая функция государств, которая постоянно претерпевает эволюцию. Как и в любой другой сфере, государство, по своеобразному общественному договору обязано обеспечить порядок в финансовой системе, предотвращать кризисы (лобовое столкновение интересов), а если они происходят – своевременно и эффективно бороться с ними, нейтрализовать их неблагоприятные последствия.

Государства выпускают деньги и наделяют денежные знаки своими атрибутами, решают вопрос о замене национальных денег коллективной денежной единицей (евро – в ЕС).

Зона хождения национальных денежных знаков ограничена территорией государства-эмитента. В стране происхождения деньги являются, среди прочего, средством платежа. За рубежом они превращаются в товар. Национальные деньги – это важнейший признак суверенитета, его неотъемлемая часть.

Меры, которые принимает государство на своей территории в отношении своих денег, своей финансовой системы, могут иметь экстра-территориальные последствия. Так, если государство произведет девальвацию собственной валюты, это повысит стоимость иностранных товаров и, как следствие, приведет к сокращению импорта; иностранное государство, т.е. государство происхождения импортируемых товаров, не получит соответствующих валютных поступлений, изменятся показатели торгового оборота, возникнет необходимость сократить производство таких товаров и т.п.

Чем больше экономическая мощь государства, тем больше рычагов влияния на международную финансовую (и шире – экономическую)

систему оно имеет. В начале XXI века таким преобладающим влиянием в международной финансовой системе располагают США, ЕС, Япония.

Благодаря своей истории, территории, своим ресурсам и экономическому потенциалу Россия также вправе претендовать на роль великой державы. Закрепление особой роли, особого статуса группы «ведущих государств» мира, которые располагают экономической силой и властью действовать как настоящие «международные экономические законодатели», происходит в рамках так называемой «Группы восьми» (G-8), или «Большой восьмерки».

Этот статус России следует подкрепить вступлением российского рубля (после приобретения им полной конвертируемости) в международную конкуренцию с ведущими валютами мира – евро и долларом. Такая конкуренция неизбежна. Россия должна представлять в «Большой восьмерке» блоковые интересы «своего цивилизационного пространства», а также стран, обделенных выгодами от сложившейся системы МЭО.

35. Финансовые правоотношения между государствами. Государства как публичные лица, которые являются собственниками огромных финансовых ресурсов, вступают во взаимные правоотношения по поводу этих ресурсов.

Между государствами возникают, реализуются и прекращаются правоотношения, связанные с предоставлением кредитов и финансово-экономической помощи, долговые правоотношения. Если государства напрямую поставляют друг другу какие-то товары (например, вооружение) в рамках двустороннего торгового оборота, то и встречное движение финансовых средств в оплату поставок производится на публично-правовом уровне.

Таким образом, первая группа международных финансовых правоотношений имеет своим предметом перемещение финансовых средств непосредственно между публичными лицами.

Складывающиеся в мире трансграничные финансовые потоки обладают большим конфликтогенным зарядом, они настолько объемны, чувствительны, что государства во второй половине XX века приступили к управлению ими (пока только в отдельных аспектах) на макроуровне – системно. В то же время в международной финансовой системе есть и другая группа межгосударственных правоотношений, которые имеют в качестве предмета не сами финансовые средства, не проблематику их трансграничного перемещения, а *внутренние правовые режимы*, в которых вращаются финансовые ресурсы, взаимодействуют между собой финансовые операторы.

В рамках таких правоотношений государства согласовывают те или иные изменения во внутреннем законодательстве в одностороннем,

двустороннем, многостороннем или универсальном порядке. Тем самым происходит некая унификация внутренних правовых режимов, их «сцепление» друг с другом. Так, если государства-участники интеграционного объединения устанавливают пределы бюджетного дефицита (как это существует в ЕС), тем самым они юридически унифицируют подходы в одном из самых острых вопросов бюджетного процесса.

Если государства вводят общую валюту (например, евро), тем самым создается единообразный правовой режим движения денег и уходит в историю разногласия национальных правовых режимов в данной сфере.

Унификация внутренних правовых режимов через межгосударственные правоотношения происходит во многих вопросах функционирования международной финансовой системы – от налоговых и бюджетных до вопросов предоставления финансовых услуг. Эта группа правоотношений становится все более обширной; на нее смещаются акценты в правовом регулировании МФО.

В этой своей части, в которой преобладают правоотношения по поводу внутренних правовых режимов, МФП играет роль своеобразного «рамочного права», поскольку задает рамки для изменений в национальном законодательстве или для согласованного функционирования национальных правовых систем различных стран.

36. Права государств в МФП. Можно говорить о том, что у государств, как и у физических лиц, есть некие естественные права, данные в силу самого факта существования государства.

У физических лиц такими естественными правами признаются право на жизнь, свободу, собственность и т.п. Категория естественных прав, строго говоря, не является юридической категорией. Однако правовые государства должны создавать свое внутреннее право с учетом естественных прав человека, признавая и гарантируя эти права. Конечно же, естественные права не являются абсолютными, многие из них ограничены в целях обеспечения порядка и общежития.

У государств применительно к финансовой сфере также существуют естественные права, вытекающие из государственного суверенитета. И международное право должно учитывать и гарантировать эти суверенные права государств.

Однако подобно тому, как люди по взаимному согласию сами ограничивают себя в осуществлении ряда своих прав (например, при вступлении в брак ограничивается степень свободы для каждого супруга), государства посредством международного права ограничивают себя в осуществлении собственных суверенных прав в целях обеспечения совместных действий, сотрудничества, общежития государств и народов.

Более того, некоторые ограничения суверенных прав, свободы действий государств приобретают – опять же через механизмы международного права – наднациональный (надгосударственный) характер.

Так, например, во второй половине XX века государства–участники Международного валютного фонда (МВФ) привязали свои валюты к доллару США, утратили право самостоятельно, по своему усмотрению, производить девальвацию/ревальвацию национальной валюты и т.п.

К таким естественным правам государств в МФО можно отнести право:

- вводить национальные деньги – металлические и бумажные, давать им название, устанавливать порядок и объемы их выпуска (эмиссии);
- вводить или не вводить конвертируемость национальной валюты;
- устанавливать и изменять курсовое соотношение национальных денег по отношению к иностранным валютам, определять пределы курсовых колебаний;
- проводить деноминацию национальной валюты, денежные реформы;
- вводить ограничения на вывоз/ввоз национальной и иностранной валюты;
- вводить валютную монополию;
- создавать валютные союзы, вступать или не вступать в них;
- вводить/применять любые финансовые инструменты, в том числе ценные бумаги, разрешать/запрещать их хождение, применение;
- определять структуру банковской системы, правовой режим функционирования банков, бирж, фондов;
- ограничивать иностранное присутствие в банковской сфере;
- использовать или устанавливать различные формы кредитования, процентные ставки по кредитам;
- определять структуру платежного баланса, его дефицитность, объем и состав резервов;
- определять размеры и структуру государственного долга (внешнего и внутреннего);
- проводить удобную финансовую политику внутри страны и вовне;
- регулировать цены, уровень инфляции и другие важные финансово-экономические показатели, а также пределы их колебаний и др.

В процессе правового обеспечения функционирования международной финансовой системы государства посредством, в частности, международно-правовых норм ограничивают, конкретизируют, изме-

няют свои права, передают часть своей суверенной компетенции международным организациям.

37. Дифференциация государств по уровню развития. В международной системе и, соответственно, в МФС фактически легализована *дифференциация* государств – субъектов МФП. Эта дифференциация произошла, по крайней мере, по двум критериям:

- по уровню экономического развития государств;
- по степени рыночности экономики государств.

Дифференциация государств по уровню экономического развития является согласованным на многостороннем уровне отступлением от формального равенства государств (в пользу государств с низким уровнем развития).

Юридически в МФС оно закреплено комплексом соглашений МВФ с государствами-участниками и внутренним правом МВФ, других международных финансовых организаций, соглашениями «пакета» ВТО, Хартией экономических прав и обязанностей 1974 года, решениями ЮНКТАД, международными обычаями. Считается, что целью отступления от формального равенства государств является приближение к равенству фактическому.

Проявлением дифференциации стали особые (более льготные) условия кредитования развивающихся стран, оказания им финансовой помощи, решения долговых проблем, страхования инвестиций развитых стран в развивающихся странах.

В результате действия международной Общей (глобальной) системы преференций для развивающихся стран государства дифференцируются сегодня по уровню экономического развития на:

- *экономически развитые страны*, которые являются преимущественно государствами-кредиторами и донорами; к этой категории относятся около 30 стран с рыночной экономикой (с численностью населения примерно 840 млн. человек). Среди них – США, Канада, страны Европейского Союза, Япония, Австралия, Новая Зеландия и др.;
- *развивающиеся страны* (государства-должники, получатели экономической/финансовой помощи); к этой категории относятся около 130 стран (с численностью населения более 4,6 трлн. человек). Среди них – преобладающая часть государств Азии, Африки, Латинской Америки.

В свою очередь, группа развивающихся стран также расслоилась, что получило или получает определенную международно-правовую легализацию. Это расслоение идет по пути выделения в среде развивающихся государств:

а) «новых индустриальных стран», т.е. наиболее развитых из развивающихся государств (Катар, Кувейт, ОАЭ);

б) *наименее развитых* из развивающихся государств (самых бедных: Мозамбик, Эфиопия, Танзания, Непал, Вьетнам – всего 50 государств Африки и Азии).

Следствием преференциального режима является то, что большая масса финансовых потоков управляемо направляется по льготным каналам в развивающиеся страны.

Система льготного режима в отдельных аспектах МФО по отношению к развивающимся странам на каком-то этапе служила, скорее, инструментом привязки развивающихся стран к экономике и финансовым системам развитых государств; это был способ экспансии посредством финансового демпинга. В результате развивающиеся страны оказались задушены «долговой петлей», и мировая финансовая ситуация в какой-то мере обратилась против развитых стран.

В эпоху глобализации взаимозависимость развитого и развивающегося мира стала очевидной, акценты начали перемещаться, и развитые страны, в том числе и под давлением развивающихся, приступили к постепенному ослаблению долгового бремени развивающихся стран выторговывая, впрочем, при этом за списание долгов дополнительные возмещения политического и/или экономического характера.

Однако государства во все большей степени осознают не только свои стратегические (зачастую корыстные, эгоистические) интересы в МФС, но и общечеловеческие интересы. Предпринимаются попытки «встроить» государственные интересы в общечеловеческие или уступить им приоритет.

Общечеловеческие интересы в контексте глобализации требуют преодоления экономической отсталости развивающихся государств, устранения или, по крайней мере, уменьшения разрыва в уровне развития передовых и отсталых государств.

В новых условиях система льгот для развивающихся стран в МФО становится инструментом преодоления экономической отсталости развивающихся стран, «подтягивания» их экономического уровня. В каком-то смысле международное право приближается к международной морали (в поисках справедливости).

Будет вполне оправдано считать международно-правовой институт финансовых льгот для развивающихся стран частью международно-правового института «права экономического развития» (которое, в свою очередь, является частью международного экономического права).

38. Дифференциация государств по «степени рыночности» экономики. Что же касается дифференциации государств по «степени рыночности» экономики, то с этой точки зрения практически сложилась градация государств на:

- страны *рыночной экономики*, в группу которых входит большинство стран мира, прежде всего промышленно развитые государства и часть развивающихся;
- страны *переходной экономики*; к этой категории относятся чуть менее 30 стран с численностью населения более 400 млн. человек. Среди них – страны Восточной Европы и Средней Азии (бывшие социалистические государства и республики СССР); именно эти государства осуществляют трансформацию в сторону рыночной экономики и интеграцию в мировые торговую и финансовую системы;
- страны *нерыночной* (государственной, административной, государственно-монополизированной) экономики, к которым можно отнести в основном страны с тоталитарными или авторитарными государственно-правовыми режимами: Кубу, КНДР. Такие страны в современных условиях фактически остаются на обочине общей системы МЭО и МФО. Каждая из них на практике согласовывает условия своего участия в МЭО/МФО в индивидуальном порядке либо пребывает в самоизоляции или под «экономическими санкциями».

Таким образом, можно сделать вывод, что в международной экономической (и, соответственно, финансовой) системе утверждается международно-правовой принцип дискриминации нерыночных государств, или, может быть, точнее, легализуется еще одно (наряду с преференциями для развивающихся стран) исключение из принципа равноправия государств.

Государства переходной экономики (особенно не признанные пока рыночными) как бы попадают в специальный политико-правовой режим. Применительно к финансовой сфере это проявляется в том, что в некоторых случаях таким государствам неохотно предоставляют международные кредиты, или выдают их под высокие проценты и на более тяжелых условиях, либо вовсе не предоставляют их, хотя у государств с рыночной экономикой в аналогичных ситуациях проблем с получением кредитов не возникает.

Государства с переходной экономикой находятся под более жестким и пристальным контролем со стороны международных финансовых организаций и других международных организаций (как межгосударственных, так и неправительственных), которые задействованы в международной финансовой системе.

В то же время государствам с переходной экономикой активно предоставляется иностранная и международная финансово-экономическая помощь, в получении которой они зачастую конкурируют с развивающимися государствами. Понятно также, что при предо-

ставлении такой помощи от государств переходной экономики явно или неявно требуют соответствующих возмещений.

Развитые государства-доноры и международные финансовые организации (по существу находящиеся под контролем развитых государств) стремятся индивидуализировать подход к каждому государству с переходной экономикой, «работать один на один» с каждым государством, раздробить их интересы и выторговывать по максимуму в обмен на статус государства с рыночной экономикой.

Это нормальные приемы и методы продвижения своих государственных интересов в международную жизнь. Российскому государству следует, во-первых, противостоять подобным приемам и методам, когда они вступают в противоречие с российскими интересами, а во-вторых, при необходимости использовать такие приемы и методы при продвижении российских интересов.

Как представляется, международно-правовой режим в отношении нерыночных государств (государств переходной экономики) действует в рамках «мягкого права», международно-правового обычая и подкрепляется односторонними актами государств, внутренним правом международных организаций и региональных интеграционных объединений.

39. Государства как субъекты международных частноправовых отношений. В международной финансовой системе государства активно вступают в международные *частноправовые отношения*. Эти отношения регулируются преимущественно *внутренним правом* каждого государства, включая международное частное право.

Так, например, государства (государственные органы) берут кредиты у иностранных частных банков, выпускают государственные облигации на иностранные (международные) фондовые рынки, покупают и продают иностранную валюту на международном частном валютном рынке. Государства участвуют в концессионных отношениях, в создании совместных предприятий за рубежом, в инвестиционных проектах.

Когда государство (*публичное лицо*) вступает в международные *гражданско-правовые отношения*, встает ли оно в один ряд с частными лицами?

В такого рода диагональных отношениях, где стороны изначально находятся в разных весовых категориях, возникает проблема обеспечения юридического равенства сторон, что напрямую затрагивает такие свойства, признаки государства, как *иммунитет, суверенитет, юрисдикция*.

40. Иммунитет государств в МФС. Государство как *публичное лицо* защищено *государственным иммунитетом*. Государственный иммунитет действует в отношении органов государства, его должностных лиц, государственной собственности (включая финансы, денежные счета), помещений зарубежных государственных органов, имущества дипломатов и т.п.

Когда государство вступает в гражданско-правовые отношения с иностранным контрагентом, нарушается юридическое равенство, необходимое для такого рода правоотношений: государство защищено от претензий и исков иммунитетом, а частный контрагент – нет. Как должен действовать принцип иммунитета государства, если государство вступает в частноправовые отношения с неравным партнером?

Международно-правовой принцип иммунитета государства тесно связан с понятием *суверенитета*. *Суверенитет* – это один из признаков государства, его неотъемлемое свойство, заключающееся в полноте законодательной, исполнительной, судебной власти на своей территории, неподчинении государства, его органов и должностных лиц властям иностранных государств в сферах международного общения.

Иммунитет государства состоит в том, что государство *неподсудно* суду другого государства (равный над равным не имеет юрисдикции). Иммунитетом пользуются: государство, органы государства, имущество государства.

Различают иммунитеты:

- судебный; государство не может быть привлечено к суду другого государства в качестве ответчика, кроме случаев прямо выраженного им согласия на это;
- от предварительного обеспечения иска; имущество государства не может быть подвергнуто мерам принудительного характера в целях обеспечения иска (например, на имущество или на счета не может быть наложен арест и т.п.);
- от принудительного исполнения вынесенного судебного решения; государство, его имущество не может быть подвергнуто мерам принудительного исполнения судебного или арбитражного решения.

Западная правовая теория для ситуаций диагональных правоотношений разработала доктрину «расщепления иммунитета» («функционального иммунитета»). Суть ее в том, что государство, вступающее в *гражданско-правовой договор* с иностранным *физическим/юридическим лицом* для осуществления функций *суверенитета* (например, открытие посольством банковского счета в зарубежном банке),

обладает указанными иммунитетами. Иммунитет *презюмируется*, если стороны не договорятся об ином.

В то же время, если государство вступает в такой договор с частным лицом *с коммерческими целями*, то оно должно приравниваться к юридическому лицу и, соответственно, не должно пользоваться иммунитетами. В этих случаях отсутствие иммунитета *презюмируется*, если стороны не договорятся об ином.

Такая презумпция многими государствами считается международным обычаем; обычай этот соответствующие государства подкрепили своими внутренними законами.

В Законе США об иммунитете иностранных государств 1976 года указано, что иммунитет не будет признаваться, «когда основаниями для иска служит коммерческая деятельность, осуществляемая иностранным государством...». Аналогичные законы действуют в Великобритании, Канаде, Австралии, Пакистане, Сингапуре, ЮАР и др.

Правовая доктрина СССР, социалистических стран, многих развивающихся государств исходила из «абсолютного иммунитета» и непризнания доктрины «расщепления иммунитета», имея в виду, что даже в частноправовых отношениях государство сохраняет иммунитет, если добровольно не откажется от него.

Таким образом, со стороны СССР и других социалистических стран утверждалась презумпция: государство всегда пользуется иммунитетом, если само не откажется от него (если между сторонами не будет согласовано иное).

В условиях рыночной экономики правовая политика и позиция России в международной финансовой системе должна исходить из доктрины «расщепления иммунитета», из презумпции отказа от иммунитета, если стороны не договорятся об ином. Это будет содействовать, главным образом, благоприятному правовому инвестиционному климату, вхождению страны в мировое финансовое пространство.

41. Пример судебного прецедента в США в связи с иммунитетом государства. Не только законодательство, но и судебная практика США твердо стоит на доктрине «функционального иммунитета». Ниже приводится пример судебного прецедента, подтверждающего это (дело *Carl Marks and Co., Inc. v. USSR*, Верховный суд США, 1987). Суть дела такова.

В марте 1982 года фирма «Карл Маркс энд Ко., Инк.» и два физических лица, проживающих в Нью-Йорке, предъявили в федеральном окружном суде Нью-Йорка два иска к СССР на общую сумму около 625 млн. долларов.

Корни исков уходили далеко в историю. В 1916 году правительство Российской империи произвело в США два выпуска ценных бумаг: один – облигациями с 5-летним сроком на сумму 25 млн. долларов из 5,5% годовых (проценты должны были выплачиваться каждые полгода в период 1917–1921 гг.); второй – сертификатами через консорциум американских банков на сумму 50 млн. долларов из 6,5% годовых (проценты должны были выплачиваться в 1917–1919 гг.).

Однако после захвата власти в России большевиками в октябре 1917 года правительство Советской России издало Декрет от 21 января 1918 года, которым все долги предыдущего правительства были аннулированы (хотя часть платежей была произведена).

Указанные выше американские истцы выдвинули от своего имени и от имени всех держателей облигаций и сертификатов следующие требования:

- признать СССР законным правопреемником Российской империи и Временного правительства по вышеуказанным займам;
- признать Декрет об аннулировании долгов нарушением международного права, поскольку отсутствовала компенсация;
- признать СССР в качестве иностранного государства, подлежащего процессуальному извещению согласно Закону США об иммунитете иностранных государств 1976 года;
- признать, что выпуск займов представлял собой «коммерческую деятельность иностранного государства в США» в смысле Закона 1976 года, в связи с чем суд США приобретает юрисдикцию по этому делу в рамках исключения из иммунитета иностранного государства.

Советский Союз проигнорировал вызов в суд в качестве ответчика исходя из своей позиции абсолютного иммунитета от иностранной юрисдикции, и его представитель в рассмотрении дела не участвовал.

Окружной суд в Нью-Йорке в марте 1986 года вынес два заочных решения, в соответствии с которыми СССР обязывался уплатить держателям облигаций около 56 млн. долларов, а держателям сертификатов – более 192 млн. долларов.

В августе 1986 года судебные решения были направлены в МИД СССР с предупреждением о возможности наложения ареста на имущество Советского государства. В ноте указывалось, что Советский Союз может нанять американского адвоката и обратиться в суд США о пересмотре либо об отмене решений.

В ответной ноте МИД СССР отказался от исполнения решений, сославшись на абсолютный иммунитет. Одновременно было отмечено, что любая попытка принудительного исполнения решений может иметь самые серьезные последствия для отношений между СССР и США.

Несмотря на формально жесткую позицию, Советская сторона наняла американского адвоката и направила в суд ходатайство об аннулировании заочных решений и об отказе в иске.

С процессуальной точки зрения вступление СССР в дело было произведено в порядке так называемого специального обращения в суд (*special appearance*), т.е. без ущерба для правовой позиции СССР, без отказа от иммунитета.

Позиция СССР сводилась к следующему:

- СССР придерживается принципа абсолютного иммунитета государства от юрисдикции иностранных судов (что было закреплено Основами гражданского законодательства СССР, ст. 61);
- основанием для отмены решений американского суда является их ничтожность, поскольку решения были приняты при отсутствии юрисдикции;
- задолженность по займам образовалась до 1952 года, когда Госдепартамент США заявил о принятии исполнительной властью доктрины ограниченного иммунитета государств (на основе так называемого «письма Тейта»);
- Закон США об иммунитете иностранных государств 1976 года, законодательно закрепивший доктрину ограниченного иммунитета, не имеет обратной силы, и, следовательно, Советский Союз, даже согласно праву США, обладал абсолютным иммунитетом в период образования задолженности по займам.

Суд, рассмотрев материалы дела, решением от 4 августа 1987 года отменил свои заочные решения как ничтожные в связи с отсутствием юрисдикции, хотя признал СССР правопреемником прежних правительств России.

Также было признано, что выпуск займов является коммерческой деятельностью государства в силу Закона США 1976 года. Обратной силы этот Закон не имеет и применяется только к отношениям, возникшим после его принятия.

Поданная истцами апелляционная жалоба была отклонена Апелляционным судом США. Верховный суд США также отказал истцам в пересмотре принятых решений.

42. Юрисдикция государств в международной финансовой системе. Юрисдикция – это проявление суверенитета, совокупность полномочий государства, государственных органов рассматривать и разрешать дела в соответствии со своим внутренним правом. Под юрисдикцией понимается также и сфера отношений, на которые распространяются полномочия государства, его органов.

Различают несколько разновидностей юрисдикции в зависимости от того или иного критерия:

- по характеру власти – законодательная, исполнительная, судебная;
- по сфере действия – национальная (территориальная и личная), экстратерриториальная;
- по объему – полная, ограниченная.

В пределах своей территории государство осуществляет полную юрисдикцию, т.е. вправе предписывать поведение субъектам права и подкреплять предписания всеми законными средствами государственного принуждения.

Граждане и юридические лица на национальной территории (включая иностранных лиц) находятся в сфере полной юрисдикции государства. Исключения возможны только для случаев, когда соответствующими международными договорами предусматривается иное.

Личная (национальная) юрисдикция осуществляется государством в отношении своих граждан, когда они находятся за пределами его территории, например в открытом море. Юрисдикция государства в отношении своих граждан за рубежом ограничена.

Если гражданин находится на территории иностранного государства, то он попадает в сферу юрисдикции этого иностранного государства и, следовательно, находится в двух юрисдикциях одновременно – своего государства и государства пребывания.

Однако осуществить свою юрисдикцию государство гражданства сможет, только когда гражданин вернется на национальную территорию (если иное не согласовано между государствами). В настоящее время распространена практика помощи государств друг другу по договорам в осуществлении своей юрисдикции на территории иностранного государства.

Зачастую возникают ситуации конкурирующей юрисдикции: два или более государств претендуют на свою юрисдикцию в рассмотрении и разрешении дела. Эта проблема решается на основании международных договоров и/или обычаев.

Государство ограничено в осуществлении своей юрисдикции в использовании мер принуждения на пространствах своих континентального шельфа, исключительной экономической зоны.

Государство ограничено в осуществлении своей юрисдикции в отношении государственной собственности за рубежом (включая финансовые ресурсы, например части государственного резерва). Как правило, такие вопросы решаются международным договором.

Экстратерриториальная юрисдикция имеет место, когда государство распространяет (пытается распространить) свои юрисдикцию и

меры принуждения за пределы своей территории. Часто государства оговаривают вопросы осуществления экстратерриториальной юрисдикции, договариваются о ней.

Экстратерриториальная юрисдикция, таким образом, может не противоречить суверенитету других государств, а может и идти вразрез с их суверенитетом. Отсюда следует, что возможна правомерная (с точки зрения международного права) и неправомерная экстратерриториальная юрисдикция.

Экстратерриториальные последствия могут иметь и действия государства на собственной территории, например когда государство вводит ограничения на конвертируемость национальной валюты в иностранную, на перевод национальной валюты за границу и т.п.

США, например, являющиеся сторонниками свободы трансграничного движения валют и капиталов, в 60–70-е годы XX века вводили специальный уравнительный налог (*interest equalization tax*) на покупку иностранных ценных бумаг резидентами США, что ограничивало покупку американцами иностранных ценных бумаг.

Именно в таких ситуациях происходит столкновение интересов задействованных в отношениях сторон, и именно в таких случаях проблемы интернационализируются в первую очередь.

43. Суверенитет государств в условиях глобализации. Традиционно считается, что суверенитет государства всегда является полным и исключительным. Суверенитет – важнейший качественный признак государства, свойство государственной власти.

Под суверенитетом, повторим это, понимается полнота законодательной, исполнительной и судебной власти, *исключительная компетенция* государства на своей территории. В силу суверенитета одно государство не подчиняется властям другого государства; на территории государства исключается иностранная власть, кроме случаев явно выраженного и добровольного согласия государства на ограничение суверенитета.

Считается, что МП не ограничивает суверенитет, а обеспечивает правовые условия для его реализации, противодействует произволу. МП сковывает произвол и односторонние действия государств согласованными правилами. На смену односторонним действиям приходят действия двусторонние, многосторонние, универсальные.

В условиях глобализации в международной финансовой системе особенно рельефно проявляется тенденция на противостояние между односторонними действиями (*правом*) наиболее экономически *сильного государства* (группы государств) и международно-правовым *принципом государственного суверенитета*.

Сильные государства «продавливают» посредством международно-правовых механизмов нормы, которые так или иначе сужают сферу суверенной компетенции государств (по сути, ограничивают суверенитет). За этим могут стоять как корыстные государственные интересы, так и объективная необходимость, общий интерес мирового сообщества. Так, например, сегодня через механизм МВФ ограничена свобода государств осуществлять полномасштабное валютное регулирование на своей территории.

Объективно глобализация в МФС означает снижение административных границ для трансграничного движения валют, финансовых ресурсов и операторов. И такое снижение – благо для государств с рыночной экономикой и экономическим потенциалом.

Главная проблема современности заключается в том, чтобы соотнести суверенитет с требованием снижения административных границ в условиях, когда глобализация осуществляется при финансово-экономическом господстве узкой группы государств западного цивилизационного типа.

В таких условиях суверенитет и глобализация представляют собой в МФС существенное противоречие, которое будет разрешаться по мере вызревания необходимых предпосылок. Как известно, любое противоречие – это лишь этап развития.

Разграничение сфер действия суверенитета – одна из основных функций международного права. При этом происходит сужение исключительной компетенции государства на его территории: сегодня государства уже не вправе издавать законы по многим вопросам; сужается содержательная сторона суверенитета государств-участников интеграционных объединений (государства ЕС уже больше не вправе вводить свои национальные валюты). Таким образом, суверенитет как *качественное явление* остается, но его *количественные характеристики* меняются.

Рано или поздно интернационализации и, как следствие, изъятию из-под суверенной компетенции государств подвергнется преобладающее число вопросов, связанных с трансграничным движением финансовых ресурсов. По всем таким вопросам исключительная компетенция государств будет передаваться на многосторонний, универсальный и наднациональный уровень.

Постепенная передача государствами под регулирование международным правом части своей внутренней компетенции отвечает не только государственным, региональным, блоковым интересам, но и интересам международного сообщества государств целом. Естественно, экономически сильные государства будут стремиться к тому, чтобы поставить под свой контроль этот процесс, заложить свои государственные интересы в механизмы принятия решений теми

международными организациями, которые возьмут на себя соответствующее правовое регулирование.

Итак, формирование новой структуры межгосударственных отношений, в том числе и в международной финансовой системе, непосредственно связано с разграничением – «переливом» – компетенции между государствами и международными организациями (международными финансовыми организациями).

Перераспределение компетенции – еще одно проявление формирования *глобальной правовой системы*. И проблематика МФС находится на переднем крае этих процессов.

44. Государственные органы, обладающие компетенцией в финансовой сфере. Управлять внутренней финансовой системой – это, как правило, конституционная прерогатива высших (центральных) органов представительной и исполнительной власти государства.

Они руководят финансами, бюджетом, налогами, денежно-кредитной системой, организуют и осуществляют страхование, валютно-денежное обращение, таможенное регулирование, эмиссию.

В зависимости от степени участия в финансовой деятельности органы государственного управления можно подразделить на две группы:

- органы, для которых финансовая деятельность – лишь часть их основных функций и задач (например, министерство внутренних дел и т.п.). Они тратят бюджетные ассигнования, а накопления перечисляют в бюджет. Их полномочия определены в специальных нормативных актах;
- органы специальной компетенции, для которых финансовая деятельность является основной (например, министерство финансов).

45. Министерства финансов. В большинстве современных государств основной объем работы в области финансовой деятельности осуществляется министерством финансов, которое, как правило, возглавляет систему финансовых органов. В федеративных государствах общегосударственному министерству финансов подчиняются соответствующие региональные структуры.

В задачи министерства финансов входит:

- разработка мер по стимулированию поступлений в бюджет;
- определение потребностей в государственных финансовых ресурсах;
- составление проекта бюджета, осуществление контроля за его исполнением;
- ведение переговоров с органами других государств о заключении межправительственных соглашений об избежании двойного налогообложения доходов и имущества;

- участие в разработке и осуществлении мер по укреплению денежного обращения, сбалансированности денежных доходов и расходов населения;
- выпуск государственных внутренних займов;
- обслуживание (совместно с центральным банком) государственного внутреннего долга;
- осуществление сотрудничества с международными финансовыми организациями;
- подготовка предложений по валютно-финансовым и кредитным отношениям с иностранными государствами, по расходованию иностранной валюты;
- прогноз платежного баланса;
- осуществление работы по привлечению иностранных кредитных ресурсов, обслуживание государственного внешнего долга;
- методическое руководство бухгалтерским учетом и отчетностью предприятий;
- обеспечение (по заявкам центрального банка) выпуска денежных билетов и металлических монет;
- заключение с центральным банком от имени правительства соглашения о предоставлении кредита на покрытие дефицита федерального бюджета и др.

В Германии, например, Министерство финансов разрабатывает основы финансовой, налоговой, кредитной политики, составляет проект бюджета, осуществляет его кассовое обслуживание и контроль за исполнением бюджета.

Министерству финансов ФРГ подчинены также:

- Федеральное ведомство по финансам, которое занимается налоговой проверкой предприятий, налогообложением иностранных капиталовложений, проблемами устранения двойного налогообложения;
- Федеральное управление государственным долгом, которое занимается выпуском и погашением займов, финансированием бюджетного дефицита.

Функции финансового контроля в Германии принадлежат Федеральной счетной палате и Министерству финансов.

Во Франции управление финансами осуществляет Министерство экономики, финансов и бюджета. В его функции входят: разработка государственного бюджета, контроль за его исполнением, кассовое обслуживание бюджета, сбор налогов и пошлин, контроль за финансовыми операциями и др.

Контроль за исполнением бюджета всеми государственными органами в центре и на местах осуществляет Счетная палата. Счетная палата состоит из пяти палат. Каждая специализируется на отдельных сферах экономики, на контроле за министерствами, государственными учреждениями в промышленности и сельском хозяйстве, в сфере иностранных дел, обороны, образования и т.п.

В Италии управлением финансами заняты:

- Казначейство, управляющее государственными расходами и осуществляющее финансовый контроль;
- Министерство финансов, которое управляет доходами;
- Министерство бюджета и планирования, которое занимается составлением государственного бюджета и координированием финансовых ресурсов;
- Министерство внутренних дел, которое занимается местными финансами.

46. Центральные банки. Еще одним специальным органом, осуществляющим финансовую деятельность в современном государстве, является центральный банк (ЦБ). Именно ЦБ в современном развитом государстве осуществляет специальные исполнительные, контрольные, разрешительные и/или надзорные функции в денежно-кредитной сфере.

Центральные банки обычно производят эмиссию денег, осуществляют руководство в области банковской деятельности, направляют деятельность коммерческих банков, выдают лицензии на их деятельность, устанавливают объем уставного капитала и резервного фонда.

Центральный банк – это банк банков. Это означает, что ЦБ кредитует все прочие банки, кредитные учреждения. Средства резервного фонда хранятся на расчетных счетах ЦБ. Центральный банк контролирует все расчеты коммерческих банков.

ЦБ представляет интересы своей страны в центральных банках других стран, международных банках, международных финансовых организациях.

Известны две основные модели статуса центрального банка:

а) ЦБ зависит от правительства, проводит заданную им финансовую политику, является агентом министерства финансов; в этом случае ЦБ, по сути, входит в исполнительную ветвь власти;

б) ЦБ является независимым от правительства и проводит финансовую политику самостоятельно; в этом случае центральный банк выступает как государственный орган особого рода – вне какой-либо ветви власти.

Возможны и другие, в том числе смешанные, модели статуса центрального банка. Что касается Банка России, то он представляет

собой орган (государственное учреждение), осуществляющий функции государственного управления в денежно-кредитной сфере, но при этом не относится к органам исполнительной власти. Впрочем, не исключена корректировка его статуса.

С организационно-правовой точки зрения центральные банки организованы, как правило, в форме юридических лиц (некоммерческих организаций/учреждений), уставный капитал и имущество которых являются собственностью государства. В этом своем качестве центральные банки могут действовать в гражданско-правовых отношениях как любые независимые организации.

Следовательно, статус центральных банков обладает определенной правовой спецификой: с одной стороны, они представляют собой органы государства с приданными им административными функциями по банковскому регулированию и надзору, образовавшуюся от управления финансами прибыль они перечисляют в бюджет государства; с другой стороны, они являются главными банками страны, не преследуют цели извлечения прибыли, деятельность ЦБ реализуется только в банковской системе, и ЦБ совершают банковские операции, подчиняясь гражданско-правовому законодательству.

47. Роль ЦБ во внутренней финансовой системе. ЦБ регулирует внутреннюю финансовую систему с помощью целого ряда инструментов, среди которых:

- эмиссия денег;
- изменение учетной ставки;
- количественные ограничения кредита;
- установление обязательных минимальных резервов банков в ЦБ;
- операции на открытом рынке.

Выпуск денег в обращение (*эмиссия*) должен основываться на объективных закономерностях; он производится с учетом стоимости произведенных в определенный период товаров/услуг и скорости обращения денег.

Другими словами, денег в обращении должно быть определенное количество – и не больше, эмиссия необходима для поддержания устойчивости национальной валюты. Но чрезмерная эмиссия ведет к инфляции. Инфляция – главная болезнь внутренних финансовых систем стран мира.

Путем эмиссии денег государство регулирует экономическую систему: при вливании денежных средств экономика может оживать, но возрастает инфляционная опасность; при сокращении вливаний можно притормозить инфляцию и рост цен, но экономика окажется без необходимых ей денег.

Государства часто злоупотребляют эмиссией денег. Используется такое свойство избыточной эмиссии: неприятные последствия (в виде инфляции и т.п.) проявляются не сразу, а через какой-то промежуток времени. За это время государства успевают решить задачу финансирования той или иной программы, а после этого – чаще всего уже другое правительство – начинает борьбу с инфляцией и ростом цен. Если она не дает результатов, возможны социальные катаклизмы.

Эмиссия производится также в критической ситуации, т.е. когда необходимы деньги, а других источников их получения нет: войны, кризисы. И в этом случае избыточная эмиссия ведет к инфляции и росту цен.

Один из главных инструментов центральных банков – *учетная ставка* банковского процента. Ее часто называют «официальной учетной ставкой», «учетной ставкой ЦБ», «дисконтом ЦБ» и т.п. Она устанавливается на случаи выдачи центральным банком кредитов коммерческим (частным) банкам под залог ценных бумаг, а кредитование коммерческих банков происходит непрерывно. От учетной ставки ЦБ зависят все остальные ставки по различным видам займов, производимых коммерческими банками и др.

Коммерческие банки, в свою очередь, выдают кредиты частным лицам – юридическим и физическим. В обеспечение кредитов банки получают, среди прочего, векселя, которые могут передаваться центральному банку, и в этом случае также действует установленная центральным банком ставка процента (дисконта).

Механизм регулирующего действия учетной ставки следующий. При низкой ставке процента спрос на кредиты возрастает, оживляется хозяйственная активность – коммерческие банки охотно берут «дешевые деньги» и в свою очередь кредитуют различные проекты. В то же время приток вкладов (и, соответственно, денег) в коммерческие банки от населения (физических и юридических лиц) в этом случае сокращается, и денежная масса, накопленная банками, тает.

Соответственно банки меньше выдают кредитов или не выдают их вовсе, время свободных и дешевых денег заканчивается, экономика через какой-то период оказывается в ситуации нехватки свободных денег: деньги нужны, но их нет. ЦБ начинает поднимать процентную ставку.

При высокой же или повышающейся учетной ставке коммерческие банки выдают кредиты под более высокие проценты и, соответственно, повышаются проценты по банковским вкладам физических и юридических лиц.

Это приводит к увеличению притока вкладов (денег) в банки: люди предпочитают положить деньги на банковский счет, а не потратить их. Однако в таком случае финансовые средства фактически изымаются из хозяйственного оборота, а это ухудшает экономиче-

скую конъюнктуру в стране; у банков появляются свободные денежные ресурсы, но дорогие – и поэтому спрос на них низкий. ЦБ вынужден менять тактику и переходить к снижению процентной ставки.

Механизм учетной ставки обеспечивает работу в экономике своеобразного «финансового насоса»: сначала «свободные» деньги «откачиваются» у населения (физических и юридических лиц) через выгодные вклады, а затем сконцентрированные средства выдаются банками в форме кредитов для инвестирования в те или иные сферы экономики. ЦБ является главным кредитором всех остальных банков и финансовых институтов в стране.

Получается, что вся развитая экономика «работает» в основном за счет свободных средств, взятых в форме кредитов у банков, т.е. на заемных деньгах. В то же время надо отметить, что в мире растет число предприятий, которые предпочитают не обращаться в банки за кредитами, а искать, привлекать собственный капитал, например путем выпуска облигаций на фондовом рынке. Такие предприятия работают не на заемном, а на собственном – накопленном – капитале. Для них учетная ставка не имеет особого значения.

При строительстве межгосударственных интеграционных объединений государства-участники обязательно на определенном этапе переходят к согласованию действий центральных банков, прежде всего в том, что касается установления и изменения учетной ставки и контроля за уровнем инфляции. Нет настоящей и глубокой экономической интеграции без совместных действий центральных банков и перехода на многостороннее/наднациональное регулирование многих указанных выше вопросов.

Инструментом регулирования финансовой сферы со стороны центральных банков является и практика *количественного ограничения* кредита. Дело в том, что центральные банки не могут давать коммерческим банкам «безразмерные кредиты» и поэтому в административном порядке устанавливают пределы такого кредитования. Это означает, что ЦБ принимает в залог ценные бумаги коммерческих банков (переучитывает векселя) только в пределах установленной суммы, которая, как правило, находится в определенной зависимости от реальных ресурсов ЦБ.

Впрочем, часто центральные банки предоставляют коммерческим банкам кредиты на суммы, превышающие реальные ресурсы ЦБ. Такие кредиты называются «инфляционными». Во многих странах выдача инфляционных кредитов запрещена законом.

Еще одна распространенная ситуация – когда у самого государства не хватает денег (образуется дефицит бюджета). В этом случае государство через центральный банк размещает внутри страны свои ценные бумаги (облигации и т.п.); продавая ценные бумаги, государ-

ство получает необходимые ему деньги. Однако это, в свою очередь, увеличивает внутренний государственный долг. И кроме того, государство перетягивает себе с кредитного рынка те деньги, которые могли бы более эффективно работать в сфере частных финансов – на рынке ссудных капиталов.

Следовательно, государственный заем и, как следствие, рост государственного долга объективно ограничивают возможности кредитования. Экономика лишается необходимых заемных средств. Если сокращается кредитный рынок, то, по закону спроса и предложения, растет цена денег – банковский процент, ужесточаются условия предоставления и обеспечения кредитов.

Обязательные минимальные резервы коммерческих банков – это еще один инструмент регулирования финансовой сферы со стороны центральных банков. Современное государство в лице ЦБ, чтобы обезопасить себя и население от финансовых рисков и банковских кризисов, обязывает коммерческие банки хранить определенную часть их собственных и депонированных у них средств на счетах ЦБ. Тем самым центральный банк как бы «держит руку на пульсе» каждого банка и может почувствовать преддверие кризиса, а если он разразится – использовать резервы.

Именно ЦБ устанавливает размер обязательных минимальных резервов и меняют его в зависимости от решаемых задач (обеспечить устойчивость банков, гарантировать от полного разорения вкладчиков, использовать эти деньги в качестве резерва самого ЦБ, регулировать объемы реального капитала в распоряжении банков).

В качестве инструмента воздействия на финансовую систему центральные банки используют также *операции на открытом рынке*, т.е. покупают и продают ценные бумаги по коммерческим условиям подобно любому банку.

Когда ЦБ продает ценные бумаги, тем самым он оттягивает с рынка финансовые ресурсы, сокращает возможности экономики: покупатели этих бумаг фактически изымают свои средства из банков, отказываются от инвестиций.

Когда ЦБ покупает ценные бумаги на открытом рынке, тем самым он, наоборот, выбрасывает на рынок финансовые ресурсы: юридические и физические лица получают за свои бумаги средства, которые используются ими для инвестирования в экономику.

Итак, многие аспекты деятельности центральных банков затрагивают иностранных операторов, иностранные государства и по этой причине неизбежно интернационализируются. Их регулирование переводится с одностороннего метода на иные методы, в том числе под регулирование посредством МФП (в договорном или обычно-правовом порядке).

Примером такого рода международно-правовых норм могли бы служить следующие.

Государство (в лице центрального банка) обязано осуществлять надзор за коммерческими банками, банковской системой своей страны с тем, чтобы обеспечить стабильность внутренней финансовой системы и противодействовать отмыванию денег, полученных преступным путем.

Государства, участвующие в интеграционных объединениях, обязаны на определенном, согласованном этапе перейти к координации действий центральных банков и обеспечить совместный контроль за уровнем инфляции в своих странах, а также согласовывать уровень учетной ставки по кредитам (либо устанавливать единую ставку).

Государства (в лице центральных банков) обязаны обеспечить наличие минимально необходимых резервов коммерческих банков в пределах не менее согласованных размеров, в целях уменьшения банковских рисков и предотвращения банковских кризисов.

Государства (центральные банки) вправе совершать операции на открытых частных международных финансовых рынках.

48. Другие государственные органы, наделенные определенной компетенцией в финансовой сфере. Во многих государствах имеются и другие органы, осуществляющие те или иные специальные (контрольные) функции в области финансовой деятельности.

Так, например, в России создана и действует *Счетная палата* – орган государственного финансового контроля. Ее задача – организация и осуществление контроля за исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета. Аналогичные органы или органы со схожими функциями имеются и в зарубежных странах.

Кроме того, во многих зарубежных странах имеются так называемые *казначейства*. Казначействами могут называться либо министерства финансов (или их подразделения), либо специальные органы. Казначействам, как правило, придаются функции составления проекта государственного бюджета, управления государственным долгом, эмиссии государственных ценных бумаг и казначейских билетов.

В 1992 году в России также было создано *Федеральное казначейство*, которое осуществляет контроль за поступлениями и целевым использованием государственных средств, состоянием государственного внешнего и внутреннего долга. Казначейство входит в систему Министерства финансов и состоит из Главного управления федерального казначейства и территориальных органов на местах.

Аккумуляцией денежных средств в государствах занимаются, в частности, налоговые и таможенные службы.

49. Международные организации – субъекты МФП. Еще одной группой *субъектов МФП* являются международные организации. Существует огромное множество (несколько тысяч) международных организаций, из которых, по некоторым подсчетам, более 300 носят межгосударственный, межправительственный характер. Число международных организаций постоянно растет.

Совокупность международных организаций также можно рассматривать как своеобразную *систему*. Она играет роль институциональной (организационной) основы международных отношений вообще и международных финансовых отношений в частности.

Ядром современной международной финансовой системы является Международный валютный фонд (МВФ) – универсальная международная организация, осуществляющая работу по поддержанию равновесия платежных балансов государств-членов.

Другим (тесно связанным с МВФ) универсальным механизмом выступает Международный банк реконструкции и развития (МБРР), занимающийся, в частности, предоставлением кредитов государствам под программы развития. В научной и учебной литературе (преимущественно экономической) его часто именуют Всемирным банком или Мировым банком.

В систему МВФ – Всемирный банк входит еще ряд международных организаций, а именно: Международная финансовая корпорация (МФК); Международная ассоциация развития (МАР); Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ).

Всемирную торговую организацию (ВТО) применительно к финансовой сфере также следует иметь в виду, поскольку в рамках ВТО разработаны и продолжают разрабатываться нормы, касающиеся международной торговли *финансовыми услугами*.

Кроме названных международных организаций, огромное воздействие на международную финансовую систему оказывают объединения государств, которые в организационном плане не имеют четкого оформления. Это прежде всего так называемая «Группа восьми» – фактически *высший неформальный орган* в современной системе МЭО и международных финансовых отношений.

Посредством такого рода объединений государства гармонизируют, «состыковывают» свои интересы, принимая решения, становящиеся частью «мягкого права». Многие нормы «мягкого права» впоследствии зачастую становятся нормами международных договоров и обычаев.

В сфере международных кредитных отношений действуют такие известные *параорганизации*, как Парижский и Лондонский клубы кредиторов (с пестрым составом участников).

Основной массив международных организаций разного профиля сконцентрирован на *региональном и межрегиональном уровнях*.

Так, например, важные с точки зрения функционирования международной финансовой системы решения принимаются в Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).

Ряд международных организаций представляют собой организационную (институциональную) основу процесса интеграции, создания платежных, валютных, экономических союзов и т.п. Применительно к финансовому обеспечению интеграции в рамках Европейского Союза такой организацией, бесспорно, является, в частности, Европейский центральный банк (ЕЦБ).

В мире имеется целая сеть региональных *инвестиционных банков* и фондов; *банков и фондов развития*.

В 1930 году для обеспечения координации расчетных операций был создан так называемый Банк международных расчетов (БМР), в котором участвуют только центральные банки различных стран.

Очень быстро растет число немежгосударственных (неправительственных) международных организаций. Их роль постепенно возрастает, особенно в обслуживании некоторых функций межгосударственных, межправительственных, межведомственных организаций.

Использование государствами сообща такого инструмента, как международные организации (межгосударственного и немежгосударственного характера), представляет собой важный и эффективный метод совместного международно-правового регулирования МЭО и международных финансовых отношений.

Международные организации неправительственного характера не являются субъектами МФП. В то же время все международные организации (и межгосударственные/межправительственные/межведомственные, и неправительственные) в той или иной степени могут быть или являются *операторами* МФО.

50. Международные юридические лица. В международно-правовой практике существует также понятие «*международное юридическое лицо*». К международным юридическим лицам относятся юридические лица, созданные либо непосредственно в силу между-

народного договора (МБРР), либо на основании внутреннего закона одного или более государств в соответствии с международным договором (БМР).

Международные юридические лица – это, как правило, субъекты МП и, следовательно, МФП.

§ 2.3. Банки – основные операторы международных финансовых отношений (МФО)*

51. История появления и развития банков. Зачатком банковской системы можно считать фигуру *менялы, ростовщика*, которая сопровождала торговлю в древние времена. Менялы были уже в Вавилоне (III тыс. до н.э.), Древней Греции (IV веке до н.э.), позднее – в Древнем Египте и Древнем Риме.

В Средние века в Европе (Италия, Германия, Нидерланды) стали появляться учреждения банковского типа (меняльные/ростовщические конторы). Видимо, тогда и вошел в оборот термин «банк» – от итальянского слова «Бансо» или от немецкого «die Bank» (означающих «скамью», «стойку», на которых производились расчеты).

Накопление денежного богатства в руках ростовщиков, меняльных контор привело к появлению *банкирских домов*, банков. Из истории банковского дела известны *банкирские дома* Ротшильда (англо-французская финансовая династия), Моргана (финансовый центр группы Моргана в США).

В XVII веке в Европе начинается *специализация* банков. Банки специализируются на отдельных видах услуг.

Так появились:

- Британский банк для торговли холстом;
- Прусский банк для морской торговли;
- Парижская учетная касса;
- ипотечные, народные, ремесленные банки; ломбарды;
- жиробанки, занимавшиеся расчетными операциями;
- депозитные банки, специализировавшиеся на приеме и выдаче вкладов;
- чековые банки, проводившие операции по текущим счетам, и др.

Банки становятся кассирами торговых, промышленных и прочих предприятий, расчетными центрами, сберегательными кассами.

* Параграф 2.3 написан совместно с Ю.В. Шумиловым.

В то же время в банковском деле происходит не только специализация банков, но и, наоборот, их *универсализация*, т.е. расширение круга операций в крупных банках.

Государственные банки возникли позднее частных – в XIX веке. Так, в 1800 году был образован Банк Франции; в 1816 – Австрийский банк; в 1825 – Бельгийский; в 1860 году – Русский государственный банк.

Центральные (государственные) банки стали осуществлять контроль в отношении коммерческих банков. На коммерческие банки была возложена обязанность в качестве гарантии выполнения своих обязательств создавать и хранить *резервные фонды* в виде драгоценных металлов, а позднее – в виде вкладов в центральном банке.

Современные государства, кроме того, владеют крупными коммерческими банками. Зачастую государствами создаются специализированные государственные банки, например банки для внешней торговли.

В рамках государственного регулирования денежной системы государство законодательно ограничило уровень процентных ставок, и *ростовщическое кредитование* стало подчиненной формой кредитования.

Многие государства приняли антиростовщическое законодательство. Однако элементы ростовщического подхода «скрываются», в частности, в отдельных финансово-кредитных правоотношениях, например в потребительском кредите, а в некоторых, преимущественно развивающихся, странах – в сельскохозяйственных кредитах.

52. Банки как часть МФС. Банковская система в любом современном государстве – важнейший элемент финансовой системы страны. Всего в мире насчитывается несколько десятков тысяч банков (только в США их – порядка 14 тыс., в том числе свыше 800 иностранных банковских учреждений из более 60 стран с активами, превышающими 1 трлн. долларов; в Швейцарии – более 800 банков). Устанавливая между собой межбанковские отношения, банки в своей совокупности превращаются в глобальную систему.

Банки не просто хранилища денег и кассы для их выдачи или кредитования; они представляют собой главный регулятор денежного обращения, а через него – и всей хозяйственной деятельности в стране.

Роль банков специфична. Они являются своего рода финансовыми посредниками: привлекают свободные денежные средства одних лиц (населения, предприятий) в форме банковских вкладов, депозитов и предоставляют их во временное пользование другим лицам в форме кредитов – на условиях срочности, возвратности, возмездности.

Банковское кредитование – главная функция банков. Банковский кредит – один из основных институтов финансового права. Источником банковской прибыли является разница между процентом по кредитам и процентом по вкладам в банке.

Аккумулируя свободные денежные средства в наличной и безналичной форме, выдавая кредиты, банки тем самым служат инструментом перераспределения капитала в стране и в мире.

По своему правовому статусу банки являются юридическими лицами, коммерческими предприятиями (организациями). Только эти предприятия производят особый продукт – разнообразные финансовые услуги, а именно:

- предоставление кредитов;
- платежно-расчетное обслуживание;
- размещение вкладов;
- выдача гарантий, поручительств;
- оказание консультационных услуг;
- осуществление доверительных операций, т.е. управление капиталами своих клиентов, и т.п.

Специфика деятельности банков состоит еще и в том, что, предоставляя кредит, банк как бы «вступает в зону риска»: должен контролировать заемщика, чтобы обеспечить возврат кредита. При обычной коммерческой сделке стороны могут разойтись в разные стороны. Банковская сделка предполагает поддержание контакта, устойчивость отношений.

При этом банк самостоятельно оценивает степень рисков при осуществлении банковских операций. Недооценка рисков может привести к краху банка, к банкротству. А степень взаимозависимости в банковской сфере такая, что банкротство одного банка нередко приводит к кризису всей банковской системы страны. Подобный банковский кризис может «передаться» в другие страны.

Вопрос банковских рисков перестает быть односторонним делом одного государства и постепенно выносятся на многостороннее международное регулирование (например, в рамках Банка международных расчетов).

На многостороннее регулирование выносятся также (в праве ВТО) вопросы внутренних правовых режимов оказания финансовых услуг.

53. Виды банков. Как правило, банки внутренним правом подразделяются на две категории в зависимости от совершаемых ими операций:

- банки *кредитные* (их основная задача – привлекать вклады и давать кредиты);
- банки *инвестиционные* (их основная задача – работать с портфелем ценных бумаг на фондовом рынке).

В отдельных странах (США) эти функции банков разведены, и существует специализация банков на кредитных и инвестиционных операциях. Банки одной категории не могут заниматься функциями, разрешенными банкам другой категории. В других странах банки многофункциональны (Великобритания).

Однако почти везде существуют и другие виды банков, финансовых учреждений – более специализированных. Например, в Великобритании имеется группа так называемых клиринговых банков, т.е. банков, осуществляющих взаимные расчеты через клиринговую палату.

Во многих странах создаются узкоспециализированные банки – сберегательные, внешнеторговые, сельскохозяйственные, ипотечные и др. Впрочем, общей тенденцией является универсализация функций банков: практически любой более или менее крупный банк может осуществлять все операции, свойственные банкам.

На деятельность банков налагают свой отпечаток цивилизационные особенности. Так, например, банки государств исламского права не вправе практиковать получение дохода в виде процентов по кредитам. В настоящее время в 35 странах действуют около 200 финансовых учреждений, руководствующихся исламскими принципами, вытекающими из Корана. В сентябре 2004 года открылся первый исламский банк в Великобритании (Islamic Bank of Britain).

Банки, как и другие юридические лица, могут иметь филиалы и представительства, в том числе и за рубежом (если это позволяет внутреннее право). Многие банки имеют в своей системе зависимые и дочерние банки. Такие банки превращаются в банковские холдинги, в транснациональные банки. Через дочерние и зависимые банки транснациональный капитал проникает в финансовые системы других стран. Так, две трети крупнейших банков Центральной и Восточной Европы контролируются иностранными финансовыми институтами.

Крупные банки разных стран объединяются в *консорциумы* банков. Транснациональные банки сращиваются с многонациональными предприятиями (ТНК). Помимо *национальных банков* появились банки *международные*. Словом, банковская система сильно *интернационализована*, что делает неизбежным расширение международно-правового регулирования все новых и новых сторон международной банковской системы.

В рамках Европейского Союза в начале XXI века создана уникальная *наднациональная банковская система*, управляющая *наднациональной валютой* – евро. На вершине двухуровневой банковской системы находится Европейский центральный банк (ЕЦБ), который руководит Европейской системой центральных банков (ЕСЦБ). В ЕСЦБ входят все центральные банки стран-участниц ЕВС.

Финансово-кредитная система развитой страны, помимо банковской системы, как правило, имеет еще и сеть *парабанковских предприятий/организаций*.

Парабанковская система – это *специализированные кредитно-финансовые институты*: лизинговые и факторинговые предприятия, ломбарды, страховые общества, пенсионные фонды, расчетные (клиринговые) центры, инвестиционные и финансовые компании, почтово-сберегательные учреждения и т.п.

Для *специализированных кредитно-финансовых институтов* характерна двойная подчиненность: центральному банку страны и какому-либо иному ведомству.

54. Межбанковские соглашения. Банки разных стран для выполнения своих функций устанавливают друг с другом корреспондентские отношения. В этих целях банки внутри страны заключают между собой межбанковские соглашения, а с зарубежными банками – международные межбанковские соглашения.

По таким соглашениям два банка договариваются открыть и поддерживать взаимные корреспондентские счета, держать на них определенный объем средств, совершать и принимать платежи друг друга, пускать в обращение и акцептовать переводные векселя, предоставлять кредиты, обмениваться информацией, оказывать другие виды услуг и т.п.

55. Виды банковских операций. Все множество банковских операций с бухгалтерской точки зрения можно подразделить на две категории:

- *пассивные*, посредством которых банки образуют ресурсы денежного капитала: накопление собственного капитала, резервов, прием депозитов;
- *активные*, посредством которых банки используют финансовые ресурсы для извлечения прибыли, главным образом, это кредитные и инвестиционные операции.

При кредитных операциях активы банков имеют форму ссуд; при инвестиционных операциях – форму ценных бумаг (обычно облигаций предприятий и государственных облигаций).

56. Наиболее известные банки. Ниже в целях конкретизации излагаемого материала приводятся для примера названия некоторых известных банков и банковских холдингов.

Так, по состоянию на вторую половину 2002 года в список 20 крупнейших банков мира входили:

	Размер акционерного капитала	Размер активов
	(в млрд. долларов)	
Citigroup (США)	58	1050
Bank of America (США)	42	620
Mizuho Financial Group (Япония)	40	1180
JP Morgan Chase Bank (США)	38	693
HSBC Holdings (Великобритания)	35	696
Sumitomo Mitsui Banking (Япония)	30	840
Credit Agricole Groupe (Франция)	30	496
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Япония)	25	750
UFJ Bank (Япония)	24	616
Industrial and Commercial Bank of China (Китай)	23	524
Bank of China (Китай)	22	406
Deutsche Bank (Германия)	22	809
Royal Bank of Scotland (Великобритания)	22	520
Bank One Corp. (США)	22	270
BNP Paribas (Франция)	22	727
HypoVereinsBank (Германия)	20	642
Wachovia Corporation (США)	19	130
Wells Fargo (США)	18	307
HBSS (Великобритания)	18	400
Barclays (Великобритания)	18	505

Начиная со второй половины 90-х годов XX века в списке тысячи крупнейших банков мира, ранжированных по размерам уставного капитала и нераспределенной прибыли, стали фигурировать российские банки. В 1997 году их было 12; в 2001 году – 5; 2002 – 12; 2003 – 15; 2004 году – 21.

Среди российских банков, включаемых в список тысячи крупнейших банков мира, как правило, упоминаются: Сбербанк, Внешторгбанк, Газпромбанк, Межпромбанк, МДМ-банк, Внешэкономбанк, Альфа-банк, Банк Москвы, Глобэксбанк, Росбанк, Уралсиб, Номосбанк, ИБГ «Никойл», Трастинвестментбанк, Промсвязьбанк, Национальный резервный банк, Петрокоммерц.

Доминирующие позиции в мировом банковском секторе и, соответственно, в первой тысяче крупнейших банков мира занимают банки ЕС (их более 270) и США (более 200).

В список вошли также 34 кредитных учреждения Центральной и Восточной Европы, среди которых преобладают российские банки.

Зачастую учредителями, акционерами коммерческих банков в разных странах становятся международные финансовые организации.

Так, например, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) активно входит в российский банковский сектор и скупает доли российских банков. ЕБРР имеет доли в банках «Дельтакредит», «Русский стандарт», «Пробизнесбанк», «Сибкадембанк», в ростовском банке «Центр-инвест», а также заявил о желании приобрести долю во Внешторгбанке в случае его приватизации.

57. Оффшорные (нерезидентские) финансовые зоны/центры. Начиная с 60-х годов XX века в международной финансовой системе стали появляться так называемые оффшорные, или нерезидентские, финансовые зоны/центры. Это разновидность *свободных экономических зон* – только применительно к финансовым потокам.

Главными оффшорными финансовыми зонами/центрами стали Сингапур, Багамские острова, Гонконг, Тайвань, Каймановы острова и др.

В таких зонах имеются или создаются банки, которые в соответствии с действующим внутренним законодательством предоставляют *нерезидентам* максимально благоприятные условия для совершения финансовых и иных операций. Например, доходы/прибыль, получаемые по сделкам, совершаемым нерезидентами, не облагаются налогами. Поэтому такие зоны зачастую называют «налоговыми гаванями».

К «удобствам», которыми привлекают банки в *нерезидентских зонах*, относится не только практическое отсутствие налогов или их минимизация, но и отсутствие какого-либо существенного контроля в отношении операций нерезидентов как со стороны властей такой зоны, так и со стороны государства, из которого происходят операции, создающие или использующие банк в зоне.

В результате в международной финансовой системе сложилась ситуация, при которой:

а) транснациональные финансовые потоки стали устремляться в подобные свободные экономические зоны (нерезидентские зоны); банки в таких зонах «стягивают» на себя существенную часть мировых финансовых ресурсов и, соответственно, банки, расположенные на территории развитых государств (и сами эти государства), таких финансовых ресурсов лишаются;

б) фактически в транснациональных финансовых потоках сложилось два «слоя»: один проходит через банки, находящиеся на территории государств с соответствующим надзором за деятельностью банков; другой – через банки в свободных экономических зонах, т.е. без надлежащего контроля со стороны государств. Финансовые средства этих двух «слоев» существуют в различной правовой среде, но достаточно свободно «перетекают» из одного «слоя» в другой (в чем и состоит одна из проблем).

Другими словами, в международной финансовой системе, с одной стороны, функционируют национальные финансовые рынки, а с другой стороны – нерезидентские (оффшорные) финансовые рынки, которые почти не подчиняются какому-либо национальному законодательству.

Этот «слой» мировых финансов, фактически находящийся вне чьего-либо национального контроля, можно рассматривать как одно из явлений *транснациональной среды*, объект *транснационального права* (*lex finanziaria*). Именно здесь, среди прочего, складываются договорные финансовые правоотношения международного характера, которые находятся как бы между внутригосударственным и международным правом.

58. Внутренние нерезидентские (оффшорные) финансовые правовые режимы в национальных банках. Между банками в свободных экономических зонах и банками, находящимися в жестком правовом режиме национального контроля, развернулась конкурентная борьба за «перетягивание» транснациональных финансовых потоков.

В более широком плане это конкуренция между государствами/территориями, предоставляющими льготный правовой режим финансовым операциям нерезидентов, и развитыми государствами.

Банки, находящиеся в сфере национальной юрисдикции и, соответственно, под национальным контролем (в Нью-Йорке, Лондоне и др.), начиная с 80-х годов XX века переняли тактику предоставления льготного правового режима финансовым (банковским) операциям нерезидентов. Нерезиденты получили возможность осуществлять в этих банках такие же операции и в таком правовом режиме, как и в «оффшорных» банках.

Многие банки развитых стран стали принимать депозиты от нерезидентов, давать нерезидентам кредиты и т.п. Так, банки Нью-Йорка стали открывать специальные срочные депозитные счета в долларах США и иностранных валютах с льготным режимом (IBF) для внешних сделок – отдельно от внутренних. Такие депозиты можно использовать только для операций за пределами США (для кредитов, предназначенных для финансирования операций за пределами США).

Со временем подобные счета вошли в практику банков в других городах США: Майами, Хьюстоне, Атланте, Бостоне, Филадельфии, Лос-Анджелесе, Сан-Франциско.

Эти счета свободны от ограничений, которые национальным законодательством предъявляются к внутреннему финансовому рынку (резервные требования, процентные ставки и т.п.).

Федеральная корпорация по страхованию депозитов (FDIC) не страхует подобные нерезидентские счета с льготным правовым режимом. Вместе с тем, удобство таких счетов и операций заключается в том, что они имеют место в банке развитой страны, т.е. в условиях стабильности при минимальном риске для нерезидентов.

Впрочем, у «оффшорных банков» (и банковских счетов) в США есть и недостатки. К ним обычно относят следующее:

- американские банки не принимают от нерезидентов вкладов до востребования и не выпускают депозитных сертификатов;
- американские банки облагаются федеральным подоходным налогом (а, например, на Багамских и Каймановых островах такого налога нет);
- американские банки не вправе открывать секретные доверительные счета (как это практикуется, в частности, в Швейцарии; за это, Впрочем, Швейцарию критикуют в ЕС).

Итак, в США банки стали применять дифференцированный правовой режим для внутренних и внешних финансовых операций (операций резидентов и нерезидентов).

В Великобритании пошли еще дальше: льготный правовой режим финансовых операций для нерезидентов и между нерезидентами в банках Лондона был распространен на операции резидентов. Это означает, что резиденты также могут открывать «оффшорные» счета в британских банках и осуществлять с ними операции внутри страны, а нерезиденты могут со своих банковских счетов предоставлять кредиты резидентам.

Правовые режимы для внутренних и внешних финансовых операций в британских банках оказались уравнивающими. На внутренний «оффшорный» банковский рынок были допущены резиденты. Финансовые сделки оказались свободными от ограничений, независимо от того, совершаются они резидентами или нерезидентами. Такой либерализм правового режима в финансовой сфере превратил Великобританию в мировой финансовый центр: там сосредоточились крупнейшие банки мира, в банки Лондона стянуты огромные финансовые ресурсы (в том числе в иностранных валютах). Великобритания олицетворяет собой одну из финансовых империй в сложившейся международной финансовой системе.

Оффшорным финансовым центром стал и Люксембург, потому что финансовым сделкам, заключавшимся здесь, гарантировались: строгая секретность, отсутствие валютного контроля, низкий уровень налогообложения.

Сделки нерезидентов не облагаются в Люксембурге подоходным налогом на прибыль от инвестиций, налогом на добавленную стоимость при сделках с золотом, налогом на увеличение рыночной стоимости капитала, налогами на дивиденды и на имущество и др.

Многие иностранные банки открыли свои филиалы в Люксембурге.

Во второй половине 80-х годов XX века по образцу США был создан внутренний «оффшорный» финансовый рынок в Японии: японские банки «открылись» для нерезидентов, стали активнее давать кредиты нерезидентам. Быстро и существенно возросла доля японского внешнего кредитования на международном кредитном рынке. Благодаря внутреннему «оффшорному» финансовому сектору и благоприятному правовому режиму в нем Япония тоже стала превращаться в мировой финансовый центр.

Крупным финансовым центром в Азии является Гонконг. Здесь сложился льготный финансовый режим: отсутствует налог на доходы по депозитам, валютный контроль и контроль за движением капитала.

В Гонконге работают десятки иностранных банков из Великобритании, США, Японии, Канады, Франции, Сингапура.

На гонконгском внутреннем «оффшорном» финансовом рынке осуществляются деятельность по предоставлению синдицированных банковских кредитов, операции с ценными бумагами.

В соответствии с китайско-британским Соглашением 1984 года в 1997 году Гонконг перешел из-под юрисдикции Великобритании под юрисдикцию Китая. Китай обязался сохранять в Гонконге как особом административном районе сложившуюся экономическую и финансовую систему в течение 50 лет – до 2047 года.

59. Lex finanziaria – разновидность транснационального права.

Исторически так сложилось, что степень свободы, которой банки как коммерческие предприятия пользуются в большинстве стран, довольно большая. Фактически банки осуществляют свою основную деятельность в частноправовой сфере, которая выстроена государствами в правовом режиме по общедозволительному типу, т.е. на основе принципа «разрешено все, кроме прямо запрещенного». Да и публично-правовое регулирование (например, административное) деятельности банков также осуществляется государствами преимущественно в общедозволительном режиме.

Одновременно банки в большой степени ориентированы на связи с зарубежными банками – на международные финансовые (межбан-

ковские) отношения. При этом с точки зрения международного (публичного) права межбанковские связи также – и даже еще более – остаются «не прикрытыми» каким-либо существенным жестким регулированием. Получается, что и в международном общении банки действуют в сфере «всеобщего дозволения»; государства оставляют в международном праве большой пробел, в рамках которого банки свободны в своем поведении.

Следовательно, существует значительное нормативное пространство, в котором банки обладают свободой действий и поведения, предоставленной как внутренним правом, так и международным правом. В рамках этого пространства банки в международном общении между собой доступными им средствами создают собственные совместные нормы – на двустороннем и многостороннем уровне. Так рождаются международные межбанковские нормы, которые можно было бы назвать *lex finanziaria* (подобно тому как в международных торговых отношениях на частноправовом уровне сложился комплекс норм, именуемый *lex mercatoria*).

К таким нормам можно отнести нормы двусторонних и многосторонних международных межбанковских соглашений, например соглашений, касающихся режима корреспондентских счетов или совместных действий в борьбе с отмыванием денег, полученных преступным путем. К *lex finanziaria* относятся и нормы банковских обычаев и обыкновений, например международные унифицированные межбанковские правила, касающиеся расчетов в аккредитивной и некоторых других формах. Эти нормы, как правило, воспроизведены и закреплены в банках внутренними правилами (т.е. на уровне локального регулирования). В *lex finanziaria* входят и отдельные нормы внутреннего права (в частности, международного частного права), и отдельные международно-правовые нормы.

Таким образом, перед нами правовое явление, неразрывно связанное с внутренним правом, опирающееся на внутреннее право, и в то же время очень специфичное. Это продукт международного нормотворчества самих банков, предоставленный им как внутренним правом, так и международным правом.

В международной нормативной системе такое явление называется транснациональным правом. *Lex finanziaria* – это разновидность транснационального права применительно к МФС.

60. Международное банковское право. Несмотря на то, что собственно международно-правовых норм, регулирующих международные отношения с участием банков, не так уж много, тем не менее они все-таки есть. Эту совокупность международно-правовых норм можно называть *международным банковским правом*.

В таком понимании *международное банковское право* – правовой институт МФП. Причем нет сомнений, что нормативная сфера данного института в перспективе будет расширяться. Государства и во внутреннем праве, и в международном праве объективно вынуждены сужать степень свободы банков. Расширение *международного банковского права* как международно-правового института в рамках МФП фактически будет означать сужение сферы *lex finanziaria*.

Следует, однако, иметь в виду, что термин *международное банковское право* может пониматься и понимается в правовой литературе по-разному.

Так, в уже упоминавшейся книге проф. Н.Ю. Ерпылевой «Международное банковское право» (М., 2004) международное банковское право определяется как «комплексная отрасль международного частного права, объединяющая нормы национального законодательства, международных договоров и обычаев, регулирующая банковские правоотношения международного характера, объектом которых выступает банковская деятельность (организация и функционирование банков, а также порядок совершения ими банковских операций), с помощью материального (субординационного и координационного), а также коллизионно-правового методов».

Другими словами, в данном контексте международное банковское право – это часть *международного частного права*, принадлежность *частноправовой сферы* в международной финансовой системе. Возможно, правильнее было бы добавить в данный термин при таком понимании слово «частное»: «международное частное банковское право».

И наконец, международным банковским правом могут называть тот нормативный блок, который в настоящей книге получил название *lex finanziaria* (т.е. некое транснациональное правовое явление в пространстве между внутренним правом и международным правом), либо смесь *lex finanziaria* с международным частным банковским правом.

61. Международно-правовое регулирование банковской деятельности. С одной стороны, банковская деятельность по-прежнему находится в сфере довольно большой свободы действий, которой банки располагают как юридические лица, как финансовые предприятия и операторы МФО.

С другой стороны, многие аспекты банковской деятельности уже интернационализированы и продолжают интернационализироваться, поскольку затрагивают интересы как международной банковской среды, так и государств-участников МФО.

Методы решения интернационализированных проблем и регулирования международной банковской сферы могут быть разными.

Один из них – «включить» международно-правовой нормативный массив, вынести проблемы и вопросы на международно-правовое регулирование, при необходимости создать нужные для регулирования международно-правовые нормы. И этот процесс идет, хотя и с определенной спецификой, которую можно объяснить специфичностью самой сферы регулирования.

Примером может служить деятельность Комитета регулирования и надзора за банковской деятельностью (Committee on Banking Regulation and Supervisory Practices), который был создан в 1975 году под эгидой Банка международных расчетов (БМР). В научной и прикладной литературе встречаются и другие (сокращенные и условные) названия Комитета: Комитет банковского надзора (Basle Committee on Banking Supervision), Комитет Кука (Cooke Committee) – по имени его бывшего председателя, Базельский комитет.

В Комитет входят руководители (уполномоченные представители) органов банковского надзора и центральных банков Бельгии, Великобритании, Германии, Италии, Канады, Люксембурга, Нидерландов, США, Швейцарии, Швеции.

Постоянно функционирующий секретариат Комитета располагается в Базеле – в Банке международных расчетов.

Создание Комитета стало своеобразным откликом на общие проблемы международных межбанковских отношений и всей международной финансовой системы.

Дело в том, что в 60-е годы XX века многие банки (преимущественно развитых европейских стран) стали активно выходить на международный кредитный рынок: привлекая финансовые средства на депозитные счета, банки выдавали огромные кредиты, которые не были обеспечены резервами. В результате во второй половине 60-х – первой половине 70-х годов прошла волна банкротств крупных банков.

Таким образом, на первый план в международном межбанковском сотрудничестве вышла проблема устойчивости банковской системы, ликвидности банковских активов, достаточности резервов. Понадобилось выработать общие подходы, стандарты в вопросах банковского кредитования, усилить контроль за коммерческими банками со стороны центральных банков государств.

Первым шагом на этом пути стало создание Комитета банковского надзора как инструмента системы многостороннего (а сегодня – практически универсального) регулирования банковского дела.

В 1986 году Базельский комитет предложил план введения единых стандартов для банков стран-участниц. Речь шла о требовании к размеру капитала многонациональных банков и соотношению между капиталом и размером выдаваемых кредитов.

К 1988 году ведущие страны-участницы Базельского комитета согласовали текст соглашения по данному вопросу, получившего название Базельского соглашения (Basle Capital Accord). Комитет принял и обнародовал этот текст. Оно стало первым в истории многосторонним соглашением, утвердившим взаимно согласованные стандарты по банковскому капиталу.

По Соглашению банки, находящиеся под юрисдикцией стран-участниц, должны были к 1992 году иметь капитал, размер которого достигал бы не менее 8% от средств, находящихся в обороте.

Соглашение установило следующие стандарты (правила) для коммерческих банков, а именно:

- банки обязывались поддерживать определенную норму отчисления капитала под банковские риски;
- по обычным кредитным операциям предусматривался обязательный резерв в размере 8% от суммы всех банковских активов;
- были введены понятия «капитал первого уровня» (Tier 1 capital) и «капитал второго уровня» (Tier 2 capital); под первым понимались акционерный капитал и нераспределенная прибыль; под вторым – более широкий набор показателей;
- доля капитала первого уровня должна была составлять не менее половины от общей суммы капитала.

За последующие годы к Базельскому соглашению присоединились центробанки более 100 стран. Соглашение многократно корректировалось при сохранении общих принципов.

В июле 2002 года в Базельском комитете было достигнуто принципиальное решение: поменять начиная с 2006 года стандарты регулирования мировой банковской системы. Главное в них – предоставление коммерческим банкам большей свободы в оценках рисков своей деятельности.

Оказалось, что 8-процентная норма вела к тому, что банки выводили за баланс качественные активы, которые не требовали резервирования, и сохраняли на балансе некачественные активы, подводя под них формальные резервы. В результате ухудшалась структура баланса мировой банковской системы.

Теперь крупным банкам предоставляется право самостоятельно оценивать степень рискованности своих проектов и подводить под них резервы из капитала первого уровня. Небольшие банки могут делать это с помощью частных рейтинговых агентств. Тем самым международная банковская система переходит на более тонкие и эффективные механизмы борьбы с рисками.

Кроме того, банки постепенно переходят от простого кредитования проектов к сложным схемам их финансирования – с ис-

пользованием так называемой секьюритизации (иногда пишут: секьюритизация).

При секьюритизации банки часть своих активов (сумм выданных кредитов) реализуют в форме ценных бумаг на международном фондовом рынке. Фактически речь идет о продаже банками прав требования по выданным кредитам. Юридическая техника и схемы секьюритизации могут быть очень сложными. Погашение банковских ценных бумаг происходит за счет средств, поступающих в счет погашения кредитов.

Благодаря секьюритизации банки увеличивают свою ликвидность, кредитоспособность, доходность, уменьшают риски, избавляются от рискованных активов и т.п. Можно утверждать, что при секьюритизации риски перекладываются на конечного приобретателя банковских ценных бумаг. Устойчивость банковской системы за счет этого повышается.

Таким образом, Базельское соглашение остается на сегодняшний день единственным международным базовым документом, регламентирующим права, ответственность и порядок деятельности многонациональных (транснациональных) банков и прочих крупных банков, осуществляющих международные финансовые операции. Это соглашение может привести к новым многосторонним соглашениям, касающимся условий конкуренции на мировых банковских и финансовых рынках.

В результате через систему Комитета банковского надзора и БМР обеспечивается ответственность государств, банки которых участвуют в международных финансовых операциях, за надзор в отношении банков, в том числе иностранных и в том числе в части «оффшорной» деятельности. Происходит многостороннее скоординированное усиление государственного контроля за деятельностью банков.

В апреле 2004 года центральные банки и надзорные органы стран-участниц Базельского комитета в развитие своего решения 2002 года согласовали положения, касающиеся новых подходов в области оценки достаточности капитала банков, и приняли документ под названием «Базель-2».

В документе содержатся положения, касающиеся:

- оценки кредитного риска на основе расчета достаточности капитала;
- процедур надзора за достаточностью капитала со стороны органов банковского надзора стран-участниц;
- требований по раскрытию банками информации о капитале и рисках с целью усиления рыночной дисциплины.

В России стандарты документа «Базель-2» Центральным банком предполагается распространить на российский банковский сектор к 2008–2009 годам.

В рамках Базельского комитета в 1997 году был также принят документ «Основные принципы эффективного банковского надзора». «Принципы» были приняты для обеспечения «здорового экономического климата» в качестве рекомендаций, одобрены «Группой десяти» и в последующем получили самое широкое признание. Они используются в качестве руководства к действию центральными банками примерно в 150 странах. Центральный банк России в 1998 году также заявил о присоединении к ним.

Документ содержит 25 принципов, в соответствии с которыми в целях банковского надзора должны быть обеспечены:

- четкое определение целей и ответственности для каждого органа, вовлеченного в надзор за банками;
- операционная самостоятельность органов банковского надзора и наличие у них достаточных ресурсов для осуществления выполняемых функций;
- полноценное законодательство, регулирующее вопросы банковского надзора, включая процедуры допуска на рынок банковских услуг;
- применение к банкам корректирующих мер в части соблюдения банками требований законодательства и поддержания банков в надлежащем состоянии;
- правовая защита органов банковского надзора и их сотрудников от попыток возложить на них ответственность за результаты действий, предпринятых в рамках нормального осуществления надзорных функций;
- наличие установленных процедур обмена информацией с органами надзора внутри страны и за рубежом, а также защита конфиденциальности информации.

«Принципы», кроме того, содержат требования к качеству корпоративного управления в банках, к качеству управления рисками, к системе внутреннего контроля банковской деятельности.

Например, «Принцип № 2» предполагает, что разрешенная деятельность банков должна быть четко определена, а использование слова «банк» подлежит строгому контролю.

Согласно «Принципу № 4» органы банковского надзора должны быть наделены правом отклонять сделки по передаче права собственности или контрольного пакета в существующих банках от одних лиц к другим.

«Принцип № 6» предусматривает, что органы банковского надзора должны иметь полномочия устанавливать требования по достаточности капитала банков.

«Принцип № 15» предполагает, что органы банковского надзора должны решать, насколько процедуры и политика банков препятствуют их использованию в преступной деятельности.

Банковский надзор рассматривается лишь как один элемент комплекса мер, необходимых для поддержания стабильности в финансовой сфере.

Принципы выделяют ряд крупных компонентов этого комплекса, а именно:

- надежную и последовательную макроэкономическую политику;
- развитую рыночную инфраструктуру;
- высокий уровень рыночной дисциплины;
- наличие эффективных процедур для разрешения проблем в банках;
- наличие эффективных механизмов, обеспечивающих соответствующий уровень защиты системной стабильности.

Можно сделать вывод, что началась международная унификация требований к государственному надзору за деятельностью банков и правовому режиму действий самих контрольно-надзорных органов в банковско-финансовой сфере. «Принципы» можно квалифицировать как многосторонний документ «мягкого права» (или документ многостороннего «мягкого права»).

Интерес представляет и то, что в рамках Европейского Союза имеет место координация деятельности так называемых кредитных бюро, которые собирают информацию по заемщикам, ведут историю кредитования и погашения кредитов.

В феврале 2003 года 20 центральных банков и кредитных бюро семи стран ЕС вместе с ЕЦБ подписали меморандум (соглашение) о создании единой базы по заемщикам внутри ЕС. Участники соглашения договорились обмениваться имеющейся в их распоряжении информацией о заемщиках. Доступность подобной информации облегчит работу надзорных и контрольных органов, будет способствовать укреплению европейской банковской системы.

В некоторых странах ЕС внутреннее законодательство препятствует передаче подобной информации, однако нет сомнений, что в итоге этот аспект также получит унифицированный правовой режим в ЕС.

§ 2.4. Источники МФП

62. Международные договоры как источники МФП. Источниками МФП (как и всего МП) являются, главным образом, международные договоры и международные обычаи.

В международном финансовом праве заключаются и применяются договоры:

- а) межгосударственные (о валютных, платежных союзах и т.п.);
- б) межправительственные (о принципах взаимных расчетов, о предоставлении кредитов, об избежании двойного налогообложения и т.п.);
- в) межведомственные (по вопросам неторговых платежей и т.п.).

В МФП, как и в международном праве вообще, различаются договоры *двусторонние* и *многосторонние*.

К договорным источникам МФП относятся также учредительные (уставные) соглашения международных экономических организаций, в частности Бреттон-Вудские соглашения, на основе которых были созданы Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

Интерес представляет региональное международно-правовое регулирование вопросов сотрудничества в финансовой сфере. Примером может служить Конвенция Совета Европы «Об отмывании, выявлении, изъятии и конфискации доходов от преступной деятельности» 1990 года.

Финансовая проблематика часто фигурирует в международных договорах общеполитического и общеэкономического характера.

Напомним название и содержание некоторых важных многосторонних международных договоров, касающихся финансовой проблематики.

63. Договор (Соглашение) о Международном валютном фонде (МВФ). В июле 1944 года на валютно-финансовой конференции в г. Бреттон-Вудс (США, штат Нью-Хэмпшир) был заключен многосторонний Договор о Международном валютном фонде. Договор вступил в силу 27 декабря 1945 года.

В российской юридической и экономической литературе используется и другой перевод названия данного акта – *Соглашение о МВФ*. Часто данный Договор (Соглашение) называют *Уставом МВФ*.

В последующем в Договор резолюциями Совета управляющих МВФ вносились значительные изменения, адаптировавшие его к условиям действительности. Первый ряд изменений (резолюция № 23-5 от 31 мая 1968 года) действует с 28 июля 1969 года; второй (резолюция № 31-4 от 30 апреля 1976 года) – с 1 апреля 1978 года; третий (резолюция № 43-3 от 28 июня 1990 года) – с 11 ноября 1992 года.

Структура Договора включает в себя следующие наиболее существенные статьи:

- **Статья I. Цели.**

В статье в качестве целей МВФ определены: поддержка развития международного валютно-финансового сотрудничества; проведение консультаций по валютным проблемам; содействие расширению сбалансированного роста международной торговли с целью увеличения занятости, доходов и развития производительных сил стран-членов; достижение стабильности валютных курсов и недопущение конкурентной девальвации валют; содействие в создании многосторонней системы платежей по текущим операциям между странами-членами; устранение валютных ограничений; предоставление странам-членам валютных средств для финансирования дефицитов платежных балансов стран-членов.

- **Статья II. Членство.**

В статье определяется, что первоначальными членами Фонда являются государства, представленные на валютно-финансовой конференции Объединенных Наций и подтвердившие свое членство до 31 декабря 1945 года. Другие государства становятся членами МВФ на условиях, определяемых Советом управляющих. Эти условия, включая условия подписки, должны основываться на требованиях, предъявляемых к государствам, являющимся членами Фонда.

- **Статья III. Квоты и взносы.**

- **Статья IV. Обязательства в отношении валютного режима (по другому переводу: «Обязательства, касающиеся мер валютного регулирования»).**

Статья касается наблюдения со стороны Фонда за национальными режимами валютных курсов государств-членов.

- **Статья V. Операции и сделки Фонда.**

Статья содержит некоторые условия содействия решению проблем платежного баланса; предусматривается исключение государства из организации за систематическое нарушение Договора.

- **Статья VI. Переводы капитала (по другому переводу: «Перевод капиталов»).**

- **Статья VII. Восполнение валютных запасов и валютный дефицит (по другому переводу: «Восполнение и дефицитные валюты»).**

- **Статья VIII. Общие обязательства государств-членов.**

Статья исходит из недопущения валютных ограничений в сфере текущих операций.

- **Статья IX. Статус, иммунитеты и привилегии.**
В статье определяется статус, привилегии и иммунитеты Фонда, его должностных лиц и персонала; статья предоставляет возможность приостановления членства в Фонде по волеизъявлению государства-члена.
- **Статья X. Отношения с международными организациями.**
- **Статья XI. Отношения со странами, не являющимися членами Фонда.**
Статья обязывает государство-член не вступать и не разрешать своим финансовым органам вступать в какие-либо сделки и сотрудничать со странами–не членами Фонда или лицами на их территории, когда это противоречит Договору о МВФ или задачам Фонда.
- **Статья XII. Организация и управление.**
Статья определяет полномочия Совета управляющих, общие условия формирования Исполнительного директората, компетенцию директора-распорядителя Фонда, содержит правила приобретения государствами голосов, обязывает предоставлять Фонду статистические данные о состоянии экономики и допускать представителей Фонда для изучения на месте экономического положения.
- **Статья XIV. Переходные меры.**
Статья предоставляет вступающим государствам возможность сохранять и приспосабливать к изменяющимся условиям действовавшие на дату вступления ограничения в отношении расчетов и трансфертов по текущим операциям.
- **Статьи XV–XXV касаются вопросов функционирования системы СДР – специальных прав заимствования.** Так, например, Фонд может отказать государству-члену в кредитах, если государство не выполняет свои обязательства по Договору о МВФ.
- **Статья XXVI. Прекращение членства (по другому переводу: «Выход из числа членов Фонда»).**
Статья фиксирует право государства на выход из МВФ.
- **Статья XXVIII. Поправки.**
В статье устанавливается порядок принятия поправок, инициативу внесения которых имеют государства-члены, управляющие, Исполнительный директорат.
- **Статья XXIX. Толкование.**
Статья предусматривает, что толкование Договора осуществляется в ходе дискуссий в рамках Исполнительного директората, приводит основания, по которым приостанавливается право пользования кредитами из специальных фондов.

- Статья XXX. Объяснение терминов (по другому переводу: «Пояснение используемых терминов»).
- Статья XXXI. Заключительные положения.
Текст Договора (Соглашения) о МВФ в переводе на русский язык опубликован, в частности, в книге: А.А. Моисеев «Международные финансовые организации. Правовые аспекты деятельности» (М., 2003, с. 174–238).

Международный валютный фонд, в свою очередь, заключает соглашения с государствами-членами. Ниже приводятся примеры основных видов таких соглашений:

- компенсационные соглашения, в соответствии с которыми кредиты направляются на компенсацию временных потерь развивающихся стран-экспортеров сырья от колебаний цен на сырье на международном рынке;
- стабилизационные соглашения, в соответствии с которыми в дополнительных размерах кредитуются операции развивающихся стран-экспортеров сырья по стабилизации цен сырьевых товаров на мировом рынке;
- буферные соглашения, в соответствии с которыми обеспечивается финансирование буферных запасов сырьевых товаров в случаях, когда государства, участвующие в международных товарных соглашениях, имеют трудности с платежными балансами;
- соглашения о расширенном финансировании, которое предназначено для покрытия дефицитов платежных балансов государств-членов, связанных со структурными диспропорциями в экономике;
- соглашения о дополнительном финансировании, в соответствии с которыми кредитование осуществляется из различных специальных фондов, созданных при МВФ (нефтяной доверительный фонд, фонд Виттевеена и др.), дополнительно к уже ранее выделенным кредитам.

Кроме того, под эгидой МВФ и с его участием зачастую заключаются многосторонние договоры о неотложном краткосрочном кредитовании государств, оказавшихся на грани банкротства, с подключением международных региональных банков, международных неправительственных организаций, национальных банков и других организаций государств-членов.

Разумеется, МВФ заключают соглашения не только о предоставлении, но и о заимствовании финансовых средств.

Отдельные нормы Договора (Соглашения) о МВФ и некоторых решений органов МВФ образуют то, что можно назвать *наднациональным правом*.

64. Соглашения, заключаемые Международным банком реконструкции и развития (МБРР). Одновременно с МВФ был создан Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Его создание имело целью помочь восстановлению послевоенной экономики европейских стран, обеспечить поток долгосрочных инвестиций. В последующем МБРР стал инструментом инвестирования капиталов в развивающиеся страны.

МБРР заключает с государствами следующие, в частности, виды соглашений:

- соглашения о гарантиях, в которых Банк гарантирует размещение инвестиций;
- соглашения о распределении доли участия в инвестиционных проектах;
- соглашения о предоставлении крупных кредитов развивающимся странам, например, для строительства объектов в этих странах.

65. Источники правового регулирования Европейской валютной системы (ЕВС). Источниками правового регулирования отношений по созданию Единой валютной системы (ЕВС) являются: введенный Маастрихтским договором о Европейском Союзе 1991 года новый раздел в тексте Римского договора о создании ЕЭС – раздел IV «Экономическая и валютная политика»; протоколы к Маастрихтскому договору – об Уставе Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка; об Уставе Европейского валютного института; о процедуре, касающейся чрезмерного дефицита; о переходе к третьему этапу Экономического и валютного союза и др.

Банковская деятельность в рамках Европейского Союза (ранее – ЕЭС) регулируется, среди прочего, серией директив, в частности:

- Директива ЕЭС № 77/780/ЕЕС от 12 декабря 1977 года «О координации законов, правил, административных положений, регулирующих организацию и ведение бизнеса кредитных организаций» (получила название «Первая банковская директива»);
- Директива ЕЭС № 89/646/ЕЕС от 15 декабря 1989 года, получившая название «Вторая банковская директива».

В последующем европейские стандарты банковской деятельности определялись директивами:

- № 89/299/ЕЕС от 17 апреля 1989 года «О собственных средствах кредитных организаций»;

- № 89/647/ЕСС от 18 декабря 1989 года «Об индексе платежеспособности кредитных организаций»;
- № 92/30/ЕСС от 6 апреля 1992 года «О надзоре за кредитными организациями на консолидированной основе»;
- № 92/121/ЕСС от 21 декабря 1992 года «О мониторинге и контроле за крупными кредитными рисками кредитных организаций»;
- № 93/6/ЕСС от 15 марта 1993 года «О достаточности капитала инвестиционных институтов и кредитных организаций»;
- № 94/19/ЕСС от 30 мая 1994 года «О схемах по защите вкладов в кредитных организациях»;
- № 95/26/ЕСС от 29 июня 1995 года «Об улучшении надзора за кредитными организациями»;
- № 2000/12/ЕСС от 20 марта 2000 года, получившей неофициальное название «Банковский кодекс», которая объединила (с изменениями) нормы принятых ранее директив;
- № 2000/46/ЕСС от 18 сентября 2000 года «Об организации, ведении бизнеса и пруденциальном надзоре за деятельностью электронных валютных институтов» и др.

Директивами, как видно даже из их названия, формулируются нормы, касающиеся многих аспектов международной банковской деятельности. Так, например, из Директивы 1994 года следует обязанность государств-членов ЕС «ввести в действие на своей территории одну или несколько схем по защите вкладов и признать их на официальном уровне». При этом схема по защите вкладов «должна распространять свое действие и на филиалы кредитных организаций, созданные на территории других государств-членов ЕС...», а также гарантировать денежные средства, внесенные во вклады, «в сумме 20 тыс. евро в совокупности в отношении каждого вклада» в течение трех месяцев.

66. Соглашения по вопросам международных расчетных правоотношений. Среди наиболее известных источников в сфере международных расчетных правоотношений следует обратить внимание, в частности, на следующие:

- Женевская конвенция, устанавливающая единообразный закон о переводном и простом векселях, 1930 года;
- Женевская конвенция, имеющая целью разрешение некоторых коллизий законов о переводных и простых векселях, 1930 года;
- Женевская конвенция о единообразном законе о чеках 1931 года;
- Женевская конвенция о гербовом сборе в отношении переводных и простых векселей 1930 года.

Очевидно, что заключение данных конвенций было направлено на унификацию международной практики в сфере вексельных и чековых правоотношений на частном уровне, на унификацию внутренних правовых режимов государств-участников конвенций. Одновременно конвенции решают проблему коллизий внутренних правовых систем в данной сфере и тем самым выступают как международно-правовые источники международного частного права (МЧП).

Это пример того, как международное право вовлекает в свою сферу регулирования не только проблематику материального внутреннего права, но и внутреннее коллизионное право.

67. Источники, выработанные в рамках ОЭСР. Правовому регулированию вопросов финансовой проблематики посвящены многие акты Организации экономического сотрудничества и развития – ОЭСР.

Примером может служить выработанное в рамках ОЭСР Соглашение об основных условиях экспортных кредитов, пользующихся государственной поддержкой, 1978 года. Соглашение неоднократно корректировалось.

68. Источники, выработанные в рамках ВТО. В рамках Всемирной торговой организации (ВТО) идет процесс международно-правового регулирования многих аспектов международной сферы финансовых услуг. Главным документом на этом направлении является Генеральное соглашение по торговле услугами (ГАТС) и приложения к ГАТС.

69. Международные договоры России по финансовым вопросам: примеры, анализ. Россия заключает международные договоры по широкой гамме вопросов финансовой проблематики. Рассмотрим в качестве примера и в учебных целях некоторые из них.

*Соглашение между Правительством Российской Федерации
и Правительством Азербайджанской Республики
о сотрудничестве и взаимной помощи в области валютного
и экспортного контроля от 3 июля 1997 года
(БМД, № 11, 2004)*

Соглашением предусмотрен обмен информацией в целях борьбы с нарушениями валютного и экспортного законодательства, а также меры по пресечению таких нарушений.

*Соглашение между Правительством Российской Федерации
и Правительством Республики Македония о торговле
и экономическом сотрудничестве от 28 мая 1993 года
(БМД, № 10, 2004)*

Соглашением, в частности, предусмотрено, что «все платежи между обеими странами будут производиться в свободно конвертируемой или национальной валюте в соответствии с законами и правилами валютного контроля, действующими в каждой из стран» (ст. 4).

*Соглашение между Правительством Российской Федерации
и Правительством Республики Никарагуа
об урегулировании задолженности Республики Никарагуа
перед Российской Федерацией по ранее предоставленным
кредитам от 27 июля 2004 года
(БМД, № 10, 2004)*

В Соглашении предусмотрено, что «сто процентов основного долга и процентов по нему... не будут выплачиваться Правительством Республики Никарагуа». Другими словами, Россия «простила» Никарагуа ее долги.

Примечательно, что Республика Никарагуа обязалась в отношении кредитов со сходными сроками погашения и юридической природой предоставить Российской Федерации такие же условия, которые будут со стороны Никарагуа предоставлены странам-кредиторам и коммерческим банкам, если эти условия будут более благоприятными по сравнению с условиями многостороннего Меморандума о консолидации долга Республики Никарагуа, подписанного 4 марта 2004 года в рамках Парижского клуба кредиторов.

*Протокол к Соглашению между Правительством Российской Федерации
и Правительством Республики Белоруссия
о предоставлении Республике Белоруссия государственного
кредита в 2001–2002 годах от 30 ноября 2001 года
(БМД, № 9, 2003)*

Протоколом предусмотрено, что Российская Сторона предоставит Белоруссии вторую часть государственного кредита в сумме до 40 млн. долларов США, однако предоставлению кредита должно предшествовать выполнение Республикой Белоруссия следующих условий:

- унификация таможенных пошлин;
- согласование механизма взимания таможенных пошлин на нефтепродукты;

- обеспечение согласованного предельного уровня дефицита бюджета Белоруссии (1,5% ВВП);
- обеспечение согласованных среднемесячных темпов инфляции (не более 3%);
- переход к единым с Россией принципам амортизационной политики;
- установление законодательного запрета на индивидуальные налоговые льготы.

*Договор между Правительством Российской Федерации
и Правительством Республики Казахстан об аренде
испытательного полигона Сары-Шаган
от 18 октября 1996 года
(БМД, № 9, 2003)*

Договором предусмотрена аренда земельных участков, движимого и недвижимого имущества Республики Казахстан, а также осуществление ежегодных арендных платежей со стороны России в размере, эквивалентном около 20 млн. долларов.

Причем арендная плата осуществляется поставками вооружения, военной техники, оказанием услуг, а также перечислением сумм в свободно конвертируемой валюте, рублях или тенге.

Все операции, связанные с расчетами, возложены на ЦБ РФ и Национальный банк Республики Казахстан.

*Договор о дружбе и сотрудничестве между
Российской Федерацией и Туркменистаном
от 23 июня 2002 года
(БМД, № 7, 2003)*

Основными направлениями взаимодействия двух государств в торгово-экономической сфере названы: развитие и функционирование рынка товаров, услуг, капитала, рабочей силы, проведение согласованной налоговой, денежно-кредитной, валютно-финансовой, торговой и таможенной политики.

В Договоре предусмотрено (ст. 8), что стороны будут обеспечивать «на основе взаимности хозяйствующим субъектам двух государств благоприятные экономические, финансовые и правовые условия для предпринимательской деятельности, включая поощрение и защиту инвестиций, избежание двойного налогообложения, создание и функционирование совместных предприятий, финансово-промышленных групп, развитие взаимовыгодных экономических программ».

Кроме того, стороны обязались тесно взаимодействовать в международных экономических и финансовых организациях (ст. 7).

Конвенция между Российской Федерацией и Королевством Норвегия об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов в отношении налогов на доходы и капитал от 26 марта 1996 года
(БМД, № 7, 2003)

Конвенция предусматривает устранение двойного налогообложения в отношении лиц, которые являются резидентами одного или обоих государств, по «налогам на доходы и капитал» (ст. 2).

Кроме того, предусмотрено, что соответствующие органы двух государств будут обмениваться информацией и оказывать содействие друг другу в сборе налогов (ст. 26, 27).

Международная конвенция о борьбе с финансированием терроризма от 10 января 2000 года
(БМД, № 5, 2003)

Многосторонняя Конвенция (ст. 18) обязывает государства-участники принять меры, в соответствии с которыми:

- финансовые учреждения и организации будут идентифицировать своих клиентов и обращать внимание на необычные и подозрительные финансовые операции;
- будет запрещено открытие счетов, владельцы которых не идентифицированы;
- финансовые учреждения должны сообщать компетентным властям обо всех подозрительных операциях клиентов;
- финансовые учреждения обязаны хранить в течение пяти лет все документы по финансовым операциям клиентов.

При необходимости государства-участники Конвенции в вышеуказанных целях обязаны изменить свое внутреннее законодательство.

Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Киргизской Республики об урегулировании задолженности Киргизской Республики перед Российской Федерацией по ранее предоставленным государственным кредитам от 13 июня 2000 года
(БМД, № 11, 2000)

Соглашением предусмотрено, что на сумму непогашенной части ранее предоставленных государственных кредитов (более 21 млн. долларов) Киргизская Сторона выпустит и передаст Российской Стороне два векселя, а на суммы начисленных процентов – другие векселя (ст. 3, пп. 1, 3).

Технические процедуры отражения и учета задолженности поручены Банку внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанку) и Национальному банку Киргизской Республики (ст. 4).

Российской Стороне предоставлено право переуступки третьим лицам переданных ей векселей по предварительному письменному согласованию с Министерством финансов Киргизии (ст. 5).

Обязательства Киргизской Стороны по векселям регулируются Единообразным законом о переводном и простом векселе, принятым Женевской вексельной конвенцией 1930 года (ст. 6).

*Соглашение между Министерством финансов
Российской Федерации и Министерством финансов Эстонской
Республики о неторговых платежах от 13 мая 1993 года
(БМД, № 5, 1995)*

Стороны Соглашения договорились «допускать свободный перевод денежных средств лицам, постоянно или временно пребывающим, а также юридическим лицам, официально зарегистрированным на территориях» друг друга (ст. 1).

Для производства расчетов по Соглашению ЦБ России и Банк Эстонии открывают в соответствующих банках корреспондентские счета (ст. 2).

*Соглашение между Правительством и Центральным банком
Российской Федерации и Правительством и Национальным
банком Республики Казахстан о взаимных обязательствах
и взаимной поддержке в связи с введением национальных
денежных знаков Республикой Казахстан от 3 ноября 1993 года
(БМД, № 7, 1994)*

Стороны Соглашения договорились поддерживать стабильность курса национальных валют (ст. 1).

Предусмотрено, что:

- Россия окажет помощь в организации введения национальной валюты Республики Казахстан (ст. 6);
- безналичные расчеты между частными лицами двух стран могут производиться в рублях или в валюте Республики Казахстан в порядке, который будет определен в Соглашении о межбанковских расчетах между ЦБ РФ и Национальным банком Республики Казахстан (ст. 2);
- гражданам двух стран будет предоставлена возможность осуществлять взаимный обмен денежных знаков Республики Казахстан и российских рублей по рыночному курсу с учетом валютного законодательства государств (ст. 4);

- Центральный банк России и Национальный банк Республики Казахстан заключают Соглашение о валютной конверсионной операции в интересах организации торговли национальными валютами на валютных рынках Сторон (ст. 5).

70. Международный обычай в МФП. К особенностям МФП следует отнести значительную роль международно-правовых обычаев.

Во второй половине XIX века, например, на основе латиноамериканской «доктрины К. Кальво и Л. Драго» сложился обычай недопустимости дипломатического и вооруженного вмешательства иностранных государств с целью взыскания долгов с государства и его граждан.

В 1907 году этот обычай был закреплен Гаагской конвенцией об ограничении случаев применения силы для взыскания по договорным долговым обязательствам.

Обычай является источником многих действующих и формирующихся отраслевых норм и принципов МФП.

Можно утверждать, что обычные нормы (действующие и формирующиеся, региональные, локальные и универсальные) составляют значительную часть МФП.

В условиях очевидной недостаточности универсального договорного регулирования международная финансовая система, тем не менее, функционирует как слаженный механизм.

Дополнительные средства международно-правового регулирования – это, безусловно, международные обычаи и неправовые нормы («мягкое право»).

71. Акты международных организаций и конференций. В качестве вспомогательных (дополнительных) источников МФП следует рассматривать акты международных организаций и конференций.

Как правило, акты международных организаций носят характер актов-рекомендаций либо актов правоприменительного характера. В то же время некоторые международные организации, особенно в международной экономической/финансовой системе, часто осуществляют нормотворческую деятельность, т.е. превращаются в своеобразных международных «квазизаконодателей», пусть и в отдельных аспектах.

Это в значительной мере относится к актам МВФ, а также актам международных организаций, являющихся институциональной основой региональной экономической интеграции.

Источниками МФП можно считать акты международных организаций, которые принимаются главными/высшими органами, носят нормативный характер и приобретают особую юридическую значи-

мость, например Хартию экономических прав и обязанностей государств 1974 года (принятую в форме резолюции ГА ООН 120 головами «за» при 6 «против» и 10 воздержавшихся).

В Хартии, в частности, зафиксированы: право государств «объединяться в организации производителей товаров для развития своей национальной экономики и достижения стабильного финансирования своего развития...» (ст. 5); право «участвовать в международном процессе принятия решений для урегулирования мировых экономических, финансовых и валютных проблем...» (ст. 10); обязанность всех государств «расширять оказание помощи» развивающимся странам (ст. 16), «содействовать сбалансированному развитию мировой экономики» (ст. 31) и др.

К источникам МФП следует отнести также нормативные (прецедентные) решения международных судов, акты внутреннего права международных финансовых организаций.

Акты международных конференций по своей природе более дифференцированы. В основном они носят процедурный, правоприменительный, рекомендательный, политический характер. Иногда работа конференций заканчивается принятием итоговых документов (заключительных актов), которые носят нормативный характер; они-то и являются источниками МП/МФП.

72. Некоторые аспекты проблематики источников МЭП. Д. Карро и П. Жюйар в своей книге «Международное экономическое право» (М., ИМО, 2002, пер. с французского) также обращают внимание на значительное число «несвязывающих обязательств» (*engagements non-contraignants*) в международном экономическом праве, в том числе в международном финансовом праве.

Из этого обстоятельства они делают вывод, что в данных сферах, похоже, *предпочтение отдается неформальному подходу* к регулированию. Фактически речь идет о «мягком праве».

Французские авторы отмечают, что неформальных актов в международном финансовом (и шире – экономическом) праве очень много. Так, например, критические колебания курса основных валют тотчас же вызывают согласованные меры государств, которые никак не могут позволить себе быть скованными международным договором или соглашением.

В качестве способа согласования интересов и воль служат периодические встречи министров финансов развитых стран (указанной выше «Группы восьми»). На таких встречах принимаются коммюнике, содержание которых не всегда публикуется в полном виде. Коммюнике не являются международными договорами и должны исполняться только по доброй воле.

К неформальным нормам, которые играют значительную роль в МФП, следует отнести и группу *норм международной морали*. Так, например, высока степень «морального регулирования» в сфере *права международной экономической (финансовой) помощи*.

73. Вопрос о внутригосударственных нормативных актах. Некоторые ученые считают, что источниками международного финансового права (или международного валютного права) следует считать внутригосударственные правовые акты.

Так, проф. А.Б. Альтшулер пишет: «Наряду с международным договором важным источником международного валютного права является *внутреннее законодательство* стран, к которому относятся законы в конституционном смысле, другие нормативные акты... подзаконные акты министерств и иных ведомств, издаваемые в пределах их компетенции. Значение внутреннего законодательства как источника международного валютного права определяется тем, что в валютной сфере наряду с отношениями субъектов международного права, регулируемые нормами международных соглашений, большой удельный вес занимают отношения юридических и физических лиц, которые регулируются нормами внутригосударственного законодательства» (А.Б. Альтшулер. Международное валютное право. – М., ИМО, 1984. – С. 61–62).

Проф. А.Б. Альтшулер подметил тенденцию, которая сегодня представляется очевидной: международное право смещает акценты с регулирования собственно межгосударственных отношений на согласование внутренних правовых режимов, в которых взаимодействуют между собой частные лица.

Эта тенденция распространяется практически на все сферы международного сотрудничества, только в финансовой сфере она проявила себя раньше и настоятельнее.

Вместе с тем, внутригосударственные нормативные акты, согласно российской доктрине международного права, не являлись и не являются *источниками* международного права и, соответственно, международного финансового права.

Односторонние действия государства, в том числе и принятие внутригосударственного акта, в некоторых случаях могут иметь значение для международной жизни, если станут началом общепризнанной международной практики, оформленной международным обычаем или международным договором. Однако в качестве источника международного финансового права внутригосударственные нормативные акты признать нельзя. Такая позиция несостоятельна ни с теоретической, ни с прикладной точки зрения.

74. Унифицированные проформы договоров. В том что касается источников МФП, обращает на себя внимание еще одно обстоятельство – наличие унифицированных проформ международных договоров (своего рода проформ типового договора).

Такого рода проформы унифицированных международных договоров необходимы для того, чтобы в постоянно повторяющихся сложных ситуациях направить практику государств в одно русло, «канализировать» практику, подготовить ее для многостороннего регулирования.

Типовые договоры, как правило, служат основой на двусторонних переговорах по определенным вопросам.

Применение унифицированных текстов международных договоров получило распространение и в МФП. С 1929 года в этой сфере стали множиться двусторонние типовые договоры об избежании двойного налогообложения.

Наиболее распространенным примером может служить Типовая конвенция ОЭСР об устранении двойного налогообложения доходов и капитала 1977 года.

Юридически эти рекомендованные проформы международных договоров не являются источниками МФП. Однако же они в определенном смысле суммировали международную практику и, следовательно, последующее заключение двустороннего международного договора на основе этой проформы должно означать признание государств норм, зафиксированных в рекомендуемом тексте.

Ширящееся признание норм является тем самым *opinio juris*, которое превращает нормы типовых договоров в нормы международного обычая. В этом смысле типовой договор можно рассматривать как источник если не МФП, то некоторых специальных (отраслевых) норм и принципов.

75. Кодификация и унификация в МФП. В МП активно идет процесс систематизации действующих норм. Это делается в целях фиксации наличия норм, уточнения их содержания, устранения несогласованности между ними, восполнения пробелов, обновления или создания новых норм. Этот процесс пока не очень существенно задел МФП.

Можно указать на некоторые акты, в которых была кодифицирована (унифицирована) некая международная практика, например:

- Конвенция ООН о договорах международной купли-продажи товаров 1980 года (выработанная Комиссией ООН по праву международной торговли – ЮНСИТРАЛ);

- Конвенция ООН о международном переводном и международном простом векселе 1988 года (ЮНСИТРАЛ; пока в силу не вступила);
- Конвенция о международном финансовом лизинге 1988 года (разработана Международным институтом по унификации частного права – УНИДРУА/ЮНИДРУА);
- Конвенция УНИДРУА о международном факторинге 1988 года и др.

Неофициальную кодификацию и унификацию правовых норм в международной экономической системе осуществляет, в частности, Международная торговая палата (создана в 1920 году, находится в Париже).

Палатой были разработаны, в частности, своды правил и обычаев – Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов, Унифицированные правила по инкассо и др.

76. Источники транснационального финансового права. Международная торговая палата (МТП), являющаяся международной неправительственной организацией, обобщив практику расчетно-платежных правоотношений на частноправовом уровне, опубликовала:

- Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов 1993 года (публикация № 500);
- Унифицированные правила для инкассо 1996 года (публикация № 522);
- Унифицированные правила для контрактных гарантий 1978 года (публикация № 325);
- Унифицированные правила для гарантий по требованию 1922 года (публикация № 458);
- Унифицированные правила для межбанковского рамбурсирования по документарным аккредитивам 1996 года (публикация № 525).

К Унифицированным правилам присоединилось подавляющее большинство банков мира, в том числе российских. Эти Правила получают одобрение посредством локальных актов банков. Их применение санкционируется актами центральных банков и/или финансовых властей государств.

Унифицированные правила, по сути, представляют собой инструменты многосторонней частноправовой унификации норм транснационального права, в том числе транснационального финансового права – *lex finanziaria*.

К такого же рода актам можно отнести и, например, Принципы международных коммерческих договоров, работа над которыми велась в рамках УНИДРУА и завершилась в 1994 году.

Принципы не являются международным соглашением, но признаны практически всеми публичными и частными лицами, участвующими в международных экономических отношениях.

Документ разделен на семь глав и включает 119 статей. Ряд положений (ст. 6.1.7–6.1.13; ст. 7.4.9–7.4.12) посвящен порядку платежей и последствиям их несоблюдения.

Значение Принципов состоит в том, что они могут быть использованы и используются для кодификации внутригосударственных правовых систем в соответствующих аспектах.

§ 2.5. Система МФП

77. Международное финансовое право как подотрасль. Международное финансовое право обладает признаками системности. Оно представляет собой комплекс международно-правовых норм, объединенных единством и взаимосвязями, внутренней организацией, состоящей из различных компонентов, – норм, институтов и субинститутов.

Взаимосвязанность структурных элементов превращает МФП в целостное правовое явление, в часть международного права, а точнее – в *подотрасль* МП. МФП отвечает выработанным критериям, необходимым для выделения международно-правовой подотрасли.

Вместе с некоторыми другими *подотраслями* (международным торговым правом, международным инвестиционным правом и т.п.) и *институтами/субинститутами* МФП входит в *международно-правовую отрасль* – международное экономическое право (МЭП).

Объем международно-правовых норм, задействованных в процессе регулирования международной финансовой системы, постоянно увеличивается. МФП становится все более сложным и разветвленным. Вместе с тем, именно в международном финансовом праве особенно заметны существенные пробелы, свидетельствующие о его «мягкости» или даже некой «незрелости». Это касается и проблем внешней задолженности, и проблем неконтролируемой перекачки финансовых средств, и очевидного недостатка «структуродержащих» *международно-правовых принципов*, и недостаточности многосторонних механизмов и т.п.

В последнее десятилетие XX века стали ощутимы скоординированные усилия государств в наведении дисциплины в отдельных вопросах функционирования международной финансовой системы. В первую очередь имеется в виду проблема так называемых нерезидентских (оффшорных) зон и отмывания денег. Государства все глубже осознают, что специализированные международно-правовые

нормы и институты могут стать эффективным инструментом настройки и регулирования международной финансовой системы.

78. МФП как часть международной финансовой системы. Правовая надстройка, задействованная в регулировании МФО в международной финансовой системе, состоит из четырех правовых явлений: международного финансового права; внутреннего права (соответствующих частей внутригосударственных правовых систем); наднационального права и транснационального права – в части, нацеленной на регулирование вопросов финансовой проблематики.

Значительное место в системе регулирования международной финансовой системы занимают неправовые нормы (моральные, религиозные), а также «мягкое право» – нормы рекомендательные, политические.

Таким образом, МФП – это лишь часть «правовой шапки», которая «накрывает» своим регулированием международную финансовую систему. При этом МФП тесно взаимодействует с названными «подсистемами» нормативной надстройки.

Более того, происходит постепенный «захват» международным финансовым правом под свое регулирование все новых и новых вопросов внутренней компетенции государств. Нормы «мягкого права» постепенно переходят в разряд «жесткого права» – в международные договоры и т.п. Сфера «всеобщего дозволения» в международной финансовой системе сужается; транснациональное право как право, складывающееся на договорной основе между частными лицами разных стран или на многосторонней частноправовой основе, уступает предмет регулирования международному финансовому праву, т.е. чисто международно-правовому инструментарию.

В МФП заметен «блок» норм наднационального характера (часть «права МВФ»), что придает всей подотрасли иерархическую структуру.

И, наконец, в МФП с наибольшей очевидностью легализованы государственные стратегические интересы ведущих западных государств. В этом смысле МФП еще далеко до соответствия представлениям о морали и справедливости.

79. Структурное строение МФП. Система МФП – явление в значительной степени объективное. Это означает, что она складывается «под давлением» экономических, культурных, национальных, глобальных и иных факторов.

В то же время объективная природа МФП не означает, что государства не могут управлять развитием этой системы. Государства (каждое государство – в определенной степени) вносят свой вклад

в становление и эволюцию МФП. Многие институты и субинституты МФП возникли под осознанным влиянием или с подачи крупных развитых государств западного цивилизационного типа, отдельных групп государств.

Более того, *управляемое воздействие* на развитие МФП со стороны государств вообще и развитых государств в особенности усиливается.

В структуру МФП входят все виды институтов и субинститутов. В составе МФП имеются институты/субинституты *материальные и процессуальные; простые и сложные*; целиком относящиеся к МФП как подотрасли и *смешанные* (т.е. состоящие из норм двух и более отраслей, подотраслей МП); *регулятивные, охранительные и учредительные*.

Ядро МФП составляет *право МВФ*, которое, по сути, в значительной своей части универсально и императивно. МВФ представляет собой механизм, сопоставимый с функциями мирового министерства финансов. В то же время система и право МВФ требуют корректировки.

В увязке с правом МВФ создаются и существуют нормы, институты и субинституты многосторонних соглашений, касающихся финансовой проблематики и охватывающих различное количество государств.

Кроме того, в МФП существуют нормативные комплексы, задействованные в регулировании МФО на региональном уровне (например, в ЕС). Наконец, в состав МФП входит большое количество норм, институтов и субинститутов, регулирующих двусторонние МФО.

МФП тесно переплетается с подотраслями, институтами/субинститутами международного процессуального права, международного административного права и некоторых других отраслей МП.

80. Общая и Особенная части МФП. При систематизации МФП его нормы, по образцу МП в целом, вполне можно подразделить на *Общую* и *Особенную* (или *Специальную*) *части*. В *Общую часть* входят нормы, институты и субинституты, которые охватывают, пронизывают своим регулированием все МФО, а в *Особенную* – нормы, институты и субинституты, которые регулируют лишь отдельные вопросы, «срезы», группы МФО.

Следовательно, в *Общую часть* МФП можно включить нормы и институты, касающиеся лиц и вещей, т.е. закрепляющие:

- правовое положение субъектов МФП;
- статус операторов МФО (например, международное банковское право; имеется в виду международное публичное банковское право);
- правовой режим финансовых ресурсов и др.

В *Особенную часть* МФП входят следующие институты:

- международное платежное право (или международное платежно-расчетное право);
- международное валютное право;
- международное кредитное право;
- право международной финансовой помощи;
- институт международных финансовых услуг;
- международное долговое право;
- институт, регулирующий борьбу с отмыванием «грязных денег», и др.

В международной финансовой системе прослеживается тенденция создания региональных платежных, валютных союзов. Соответственно в составе МФП можно выделить институт, регулирующий интеграционные процессы и связи в финансовой сфере.

МФП очень тесно переплетается с международным инвестиционным правом. У этих двух подотраслей МЭП имеются общие институты/субинституты, например институт, регулирующий транснациональное движение инвестиций в финансовой форме.

81. Принципы МФП. Структуродержащим компонентом системы МФП являются его *принципы*. Специальные (подотраслевые) принципы МФП – это наиболее общие нормы, обладающие всеобщим признанием и высокой юридической силой. Принципы МФП вытекают из общих принципов МП и специальных принципов МЭП.

Принципы МФП закрепляют основные права и обязанности субъектов МП в международной финансовой системе, служат основой для создания других норм, обеспечивают единство системы МФП, помогают восполнять пробелы и т.п. По сути, каждый принцип является одновременно своеобразным международно-правовым институтом/субинститутом, поскольку содержит в себе (в свернутом виде) нормы, раскрывающие, детализирующие принцип.

В российской правовой литературе нет единства подходов к составу и содержанию принципов МФП. Думается, что можно говорить о существовании в МФП (как и в МП в целом, и, соответственно, в МЭП в частности) двух категорий принципов:

- принципов, имеющих материальное или процессуальное содержание (наполнение);
- принципов, выполняющих роль *метода сопоставления и уравнивания условий*, предоставляемых одним субъектом МП другому субъекту МП, его «лицам и вещам».

К первой категории относятся следующие принципы МФП, имеющие конвенционную или обычно-правовую природу:

- принцип государственного суверенитета в отношении национальных финансов и финансовой системы;
- принцип свободы участия частных лиц на международном валютном рынке в соответствии с национальным законодательством;
- принцип равновесия платежных балансов;
- принцип свободы выбора валютного курса под контролем МВФ;
- принцип запрета на использование девальвации (смены валютного курса) в качестве средства конкурентной борьбы на товарных рынках;
- принцип свободы выбора платежно-расчетных систем в двусторонних отношениях при ненанесении ущерба международной финансовой системе;
- принцип возврата (погашения) государственных внешних долгов;
- принцип льготного кредитования развивающихся стран;
- принцип совместных действий по недопущению финансовых кризисов (в том числе путем взаимодействия с МВФ);
- принцип оказания финансовой помощи в случае финансового кризиса;
- принцип гарантирования в отношении финансовых рисков и др.

Набор указанных принципов представляется достаточно произвольным. Он может быть скорректирован или расширен. Безусловно, в содержании каждого из этих принципов возникают и будут возникать (и легализовываться) определенные исключения, которые сами по себе могут быть принципами.

Ко второй категории принципов относятся так называемые *принципы-стандарты*, которые помогают, в частности, уравнивать внутригосударственные правовые режимы или условия «вхождения» иностранных лиц и вещей в «чужую правовую среду». Тем самым все эти принципы «служат» одному «богу» – равноправию, недискриминации.

Такие принципы не имеют собственного содержательного наполнения. Они могут быть применены («приложимы») к любой сфере международного сотрудничества. Субъекты МП в силу обычая или международного договора используют эти принципы в различных сочетаниях применительно к различным (широким или узким) сферам правоотношений.

В круг таких принципов включаются:

- принцип недискриминации (в МФП он приобретает форму принципа недискриминации в МФО, например недискриминации при предоставлении кредитов, недискриминации при освобождении от двойного налогообложения);
- принцип предоставления режима наиболее благоприятствуемой нации;
- принцип предоставления национального режима;
- принцип преференций;
- принцип взаимности.

82. Соотношение внутренних правовых режимов и международно-правового режима. Действующее международное финансовое право образует соответствующий *международно-правовой режим*, состоящий, в свою очередь, из множества *режимов* с разными сочетаниями способов, методов, типов правового регулирования.

Так, например, взаимоотношения государств с Международным валютным фондом (МВФ) строятся на одном сочетании способов, методов и типов правового регулирования. А взаимоотношения в рамках региональных валютных союзов или в рамках двусторонних кредитных договоров – совсем на других сочетаниях. Это разные *международно-правовые режимы*.

Точно так же во внутригосударственных правовых системах в рамках общего правового режима можно вычленить множество *режимов*, например *таможенный режим*, *валютный режим*, *пограничный режим*, *режим хождения ценных бумаг* и т.п.

Так, например, в 90-х годах XX века в России действовал правовой режим лишь *внутренней конвертируемости* рубля (т.е. только для *резидентов*). С 1996 года (когда Россия приняла на себя обязательства по ст. VIII Устава МВФ, требующей введения конвертируемости национальных валют) в стране был введен режим *частичной конвертируемости* рубля по международным текущим операциям (с распространением сферы конвертируемости и на *нерезидентов*). Поставлена задача перевода российского рубля на режим *полной конвертируемости*.

В международной финансовой системе *международно-правовое регулирование* очень сильно влияет на характер и содержание *внутригосударственных* правовых режимов. Внутригосударственные правовые режимы в финансовой сфере заметно унифицируются.

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ
В МЕЖДУНАРОДНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ**

§ 3.1. Система МВФ–МБРР

83. Классификация международных финансовых организаций. Международные финансовые организации (МФО) играют важную роль в обеспечении правопорядка в мировой финансовой (и экономической) системе. Можно даже утверждать, что метод регулирования посредством международных организаций, метод многостороннего регулирования в международной финансовой системе оказался наиболее востребованным.

Международные (межправительственные/межгосударственные) финансовые организации являются *субъектами МП* и, соответственно, международного финансового права (МФП).

Следует сразу же подчеркнуть: «международные финансовые организации» – понятие условное. Под международной финансовой организацией понимается такая организация, которая наделена ее участниками компетенцией осуществлять деятельность в валютно-финансовой сфере и в той или иной степени задействована в функционировании международной финансовой системы.

Другими словами, международной финансовой организацией можно считать практически любую международную организацию, присутствие которой в международной финансовой системе заметно. В зависимости от различных критериев существует много классификаций МФО.

По критерию *углубленности в финансовую проблематику* можно разделить международные организации (МО) на две категории:

а) организации, у которых финансовая сторона деятельности является не главной, преобладающей, а технической, вспомогательной; финансовая сторона лишь обслуживает основную деятельность такой международной организации (ООН);

б) организации, у которых финансовая сторона деятельности является главной (МВФ) или преобладающей. Именно такие организации можно отнести к разряду МФО.

По критерию *количественного состава* МФО можно подразделить на:

- универсальные (МВФ, МБРР);
- многосторонние (или условно универсальные);
- региональные (ограниченного состава) или межрегиональные;
- двусторонние.

По компетенции МФО делятся на:

- МФО специальной финансовой компетенции; МФО с компетенцией в сфере валютных, или долговых, или расчетных, или «противоотмывочных» отношений и т.п. Отдельные подгруппы составляют международные банки, фонды;
- широкой (или смешанной) компетенции, в том числе общечисловых; сюда можно отнести МФО, которые действуют по двум или более направлениям, несут две и более функций в международной финансовой системе.

По степени участия государств в МФО все такого рода организации можно подразделить на:

- межгосударственные/межправительственные (публичные);
- неправительственные (МНФО).

По степени участия в процессах интеграции и сотрудничества МФО подразделяются на:

- МФО интеграционного характера (являющиеся основой/опорой финансовой стороны интеграции). Такие МФО – основа *платежных и валютных союзов*;
- МФО координационного характера (нацеленные, главным образом, на координацию различных аспектов сотрудничества).

По организационному (институциональному) началу МФО делятся на:

- *собственно организации*;
- *параорганизации*.

Можно было бы также выделить такое явление, которое условно обозначается как «группы интересов». Как правило, это неоформленные образования, носящие политический характер. «Группы интересов» могут быть глобальными («Большая восьмерка»), локальными и др. Они могут быть автономными, а могут существовать в рамках международных организаций. Словом, «группы интересов» – это, если использовать известный термин, «мягкие организации».

Приведенные классификации помогают понять природу той или иной международной финансовой организации, ее роль и место в международной финансовой системе.

Ниже приведены примеры различных международных финансовых организаций, рассмотрены их функции, организационное строение и другие особенности, характеризующие данные организации.

Наиболее заметной и значимой международной финансовой организацией является Международный валютный фонд (МВФ).

84. Возникновение и эволюция МВФ и МБРР. МВФ был создан в соответствии с Договором о МВФ (Соглашением о МВФ) 1944 года, вступившим в силу в декабре 1945 года. Данное Соглашение часто называют Бреттон-Вудским соглашением или Уставом МВФ. Сегодня МВФ представляет собой универсальную организацию, ядро международной финансовой системы. В МВФ участвуют более 180 государств мира.

Одновременно с МВФ был учрежден и Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Позднее МВФ и МБРР получили статус специализированных учреждений ООН. МВФ находится также в тесном взаимодействии с ВТО.

Система МВФ – МБРР в наши дни является фактически главным мировым финансово-экономическим центром, в котором решаются вопросы, касающиеся не только государств-членов, отдельных групп государств, но и мирового сообщества в целом, не только финансирования национальных программ стабилизации, но и обеспечения функционирования глобальной сферы обращения.

Основным объектом регулирования в системе МВФ является трансграничное движение валют и валютные курсы. Первоначально цена валюты определялась каждым государством индивидуально в зависимости от содержания золота либо серебра или того и другого, что обеспечивало свободное международное движение валют.

К середине XX века, в конце Второй мировой войны, европейские национальные валюты ослабли, столкнулись с экспансией доллара США. Французский франк и британский фунт стерлингов – две главные валюты того периода обесценились, перестали соотноситься с золотым содержанием. Обострилась конкуренция европейских валют между собой и с долларом.

Это привело к дезорганизации международной финансовой системы, к настоящей финансовой анархии. Европейские государства воздвигли жесткие валютные барьеры, выразившиеся в особом контроле на национальном уровне за валютными курсами.

Валютные барьеры, с одной стороны, ведут к защите национальных финансовых систем от «чужой валюты», но, с другой стороны, одновременно – к изоляции национальных финансовых систем. У международного экономического сотрудничества, международной торговли возникают трудности.

Словом, в общих интересах требовалось принимать соответствующие скоординированные меры. Учреждение МВФ и МБРР явилось шагом на пути к новому мировому валютному порядку: регулирование международной финансовой системы было переведено на многостороннюю основу.

Понятно, что МВФ стал международной организацией, в рамках которой развитые государства западного цивилизационного типа, условно говоря, разделили финансовую власть над миром под эгидой американского доллара. В результате «войну» (а в последующем – конкуренцию) национальных валют удалось взять под контроль, подчинить общему интересу развитого мира – обеспечить господство своих национальных валют в условиях общих правил и порядка.

Изначально Фонду отводилось двойное предназначение: с одной стороны, оперативное – помогать государствам-участникам, испытывающим трудности с платежными балансами; с другой стороны, преимущественно нормативное – осуществлять применение и контроль за соблюдением норм, касающихся международного циркулирования валют, норм Устава МВФ.

В самом начале истории МВФ оперативная функция Фонда была вторичной, основной акцент сводился к его нормативной роли. Постепенно первоначальное соотношение задач стало меняться в сторону оперативной деятельности МВФ.

Международный валютный порядок, зафиксированный нормами МВФ после Второй мировой войны, основывался на двух основных принципах, а именно:

- на свободном движении валют, обеспечивавшемся их конвертируемостью, с одной стороны, и
- на паритете валют, т.е. их прямом или косвенном равенстве по отношению к золотому содержанию, с другой стороны.

Оба эти принципа также прошли определенную эволюцию: первый с годами усилился; второй – уступил место более гибким механизмам фиксации валютных курсов, которые предоставили государствам почти полную свободу в данной сфере.

Свободное движение валют предполагает их внутреннюю и внешнюю конвертируемость, что предусмотрено ст. VIII Устава МВФ. Это означает, что резиденты одного государства могут беспрепятственно приобретать валюты другого государства (конвертируемость внешняя), и, в свою очередь, иностранцы могут беспрепятственно менять свою валюту на национальную валюту (конвертируемость внутренняя).

Впрочем, принцип конвертируемости, предусмотренный ст. VIII Устава МВФ, не является абсолютным; он ограничен текущими пла-

тежами, т.е. операциями, необходимыми для обеспечения международной торговли, и не касается движения капиталов.

Последнее регулируется государствами свободно: государства свободны в том, чтобы устанавливать или осуществлять контроль за курсом в инвестиционной сфере.

Следовательно, система МВФ–МБРР создавалась как средство обеспечения стабильности в международной финансовой системе для поддержания международного торгового порядка. Международная торговля рассматривается как двигатель мирового развития вообще.

При этом государства вправе не брать на себя обязательства по ст. VIII Устава или могут отступать от нее. Порядка сорока стран не взяли на себя обязательства по данной статье.

Вместе с тем, МВФ активно побуждает своих членов переходить к конвертируемости национальной валюты в сфере текущих платежей.

Расширение компетенции системы МВФ происходило, как и в случаях со многими универсальными международными организациями, путем расширения предметной и юрисдикционной компетенции через использование подразумеваемой компетенции, норм «мягкого права», внесустановное регулирование, увеличение количества вопросов, по которым время принимаются обязательные для исполнения решения, перераспределение компетенции между высшими и исполнительными органами в пользу последних.

В современной международной финансовой системе МВФ ищет новые для себя направления, формы и методы работы. В 2001 году обсуждалась идея создать в МВФ централизованный механизм разрешения долговых споров, возникающих в результате дефолта стран – суверенных заемщиков. Он получил название Механизма реструктурирования суверенного долга – Sovereign Debt Restructuring Mechanism (SDRM) и предусматривает временный мораторий на выплаты по внешнему долгу.

Речь идет даже о создании международного суда по делам о банкротстве. Страна, которую суд признает банкротом, получит возможность избежать дефолта и выплачивать долг на льготных условиях. Это принципиально новый подход к решению проблемы долговых кризисов. Данная инициатива получила одобрение в МВФ. И в настоящее время разрабатываются процедуры объявления государств суверенными банкротами.

Вместе с этим в МВФ обсуждается и другая, в некотором смысле конкурирующая, инициатива: включать в кредитные договоры специальные оговорки, заранее определяющие механизм банкротства участвующих сторон.

Таким образом, система юридического урегулирования возможных долговых проблем будет определяться при каждом конкретном

кредите в двустороннем порядке. Со временем включение подобных оговорок станет стандартной практикой на рынке государственных займов. Считается, что введение дефолтных оговорок не приведет к удорожанию кредитов. Учитывая вышесказанное, можно предположить: МВФ стоит на пороге реформирования.

85. Органы МВФ и МБРР. Высшим органом МВФ является Совет управляющих (далее – Совет), состоящий из представителей всех государств-членов. Существуют переводы названия Совета как Административного совета.

Каждое государство имеет право направить в Совет двух лиц – управляющего и его заместителя (обычно это министр финансов и руководитель центрального банка) сроком на пять лет.

В компетенцию Совета входит: принятие новых членов, приостановление членства, исключение из МВФ, заключение соглашений с международными организациями, утверждение соглашений с государствами о кредитовании, увеличение или уменьшение основного капитала, одобрение всеобщего пересмотра квот, распоряжение прибылью, утверждение бюджета Фонда, разрешение споров по толкованию Договора (Соглашения) о МВФ, одобрение всеобщего изменения паритета валют, пересмотр норм по покупке иностранной валюты и др.

Исполнительным органом МВФ является Исполнительный директорат (далее – ИД), состоящий из 40 исполнительных директоров – постоянных и временных. В российской правовой и экономической литературе используются и другие переводы названия исполнительного органа МВФ: Исполнительная дирекция, Исполнительный совет, Совет директоров и т.п.

Постоянные директора назначаются на два года государствами, имеющими наибольшие квоты в капитале МВФ. Временные директора избираются на два года государствами на основе географического представительства (в том числе три представителя от европейских государств; три – от латиноамериканских государств). При этом по одному представителю обязательно избираются от Китая и России.

Государство, имеющее особые отношения с МВФ, вправе назначить собственного директора в состав ИД. В 1978 году такое право получила Саудовская Аравия как государство, предоставившее самый большой объем кредитов. Решение об этом действует в настоящее время, но носит временный характер и пересматривается каждые два года с учетом объемов кредитов, предоставляемых Саудовской Аравией в пользование МВФ (и МБРР).

Заседания ИД происходят по мере необходимости – как правило, несколько раз в неделю. ИД следит за механизмом формирования

валютных курсов, принимает решения о предоставлении финансовой помощи государствам-членам.

В соответствии со ст. XII Договора (Соглашения) в МВФ предусмотрено право Совета управляющих создать орган (Совет) на уровне министров государств-членов с правом принимать обязательные для исполнения решения. Выполнить это не удастся из-за позиции развивающихся стран, без голосов которых блокируется создание постоянного органа.

По решению Совета управляющих в 1974 году в качестве переходного органа был создан Временный комитет (ВК) Совета управляющих МВФ, взявший на себя некоторые функции по наблюдению за управлением международной валютной системой и ее эволюцией.

ВК формируется, по аналогии с ИД, из назначаемых и избираемых на основе географического принципа представителей. Заседания ВК проходят два раза в год.

Директор-распорядитель МВФ назначается ИД Фонда из числа лиц, не связанных с руководящими органами МВФ. Директор-распорядитель является председателем ИД без права голоса (кроме случаев равного распределения голосов), а также возглавляет Секретариат МВФ. Директор-распорядитель обеспечивает связь между ИД, аппаратами Фонда и Банка, правительствами государств-членов, между МВФ и Секретариатом ООН, другими международными организациями.

Штат международных служащих Фонда насчитывает около 2300 человек. Штаб-квартира МВФ находится в Вашингтоне. Кроме того, в Париже и Женеве имеются постоянные представительства МВФ. В 1991 году учреждено представительство МВФ и МБРР в Москве.

Структура и порядок формирования руководящих органов МБРР в основном такие же, как и в МВФ, только главой МБРР является президент, избираемый исполнительными директорами. В компетенцию ИД Банка входит принятие решений о предоставлении кредитов в каждом конкретном случае. Членом МБРР в соответствии с Уставом (ст. 11) может быть только государство, являющееся участником МВФ.

МВФ и МБРР самым тесным образом связаны с ООН. В сентябре 1947 года Советами управляющих Фонда и Банка были одобрены Соглашения между ООН и МВФ, между ООН и МБРР. Позднее эти Соглашения утверждены резолюцией ГА ООН № 124 от 15 ноября 1947 года. В результате МВФ и МБРР получили статус специализированных учреждений ООН.

Рекомендации ГА ООН, ЭКОСОС, носящие общий характер и касающиеся государств-членов ООН и международных организаций, также распространяются на МВФ и МБРР.

Кроме того, МВФ и МБРР ежегодно представляют в ЭКОСОС отчеты о своей деятельности, которые затем в ЭКОСОС и ГА ООН принимаются к сведению. Соглашениями предусмотрено взаимное представительство сторон на заседаниях органов организаций, их комитетов, комиссий.

МБРР имеет также соглашения с ФАО, ЮНЕСКО, ВОЗ, ЮНИДО, ЮНКТАД, МОТ, ИФАД.

86. Внутреннее право МВФ и МБРР. Основными документами, регламентирующими договорную компетенцию МВФ и МБРР, являются Внутренние правила Фонда и Банка, решения, постановления Советов управляющих и Исполнительных директоров.

Самый обстоятельный из них – «Общие условия заключения кредитных соглашений и соглашений о гарантиях» – принят Советом управляющих МБРР в 1969 году (с дополнениями 1974 года).

В 1979 году в МВФ приняты «Принципы выдвижения Фондом хозяйственно-политических условий при предоставлении своих кредитов».

В МВФ разработаны также:

- Специальный и Общий стандарты распространения данных, соответственно, 1996 и 1997 годов;
- Кодекс хорошей практики налоговой прозрачности 1998 года;
- Декларация принципов и прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике 1999 года.

В рамках отношений с государствами-клиентами такого рода правила фактически навязываются государствам.

87. Квоты государств в капитале МВФ и принятие решений. Многие вопросы организации и управления в МВФ зависят от величины квоты государства-члена в уставном (подписном) капитале Фонда, общий размер которого составляет около 200 млрд. долларов.

Квоты образуют объединенные денежные запасы. Это своего рода мировые финансовые резервы, которые предназначены для того, чтобы не допустить в международной финансовой системе кризисов или их распространения из одной страны на другие.

На основе национальной квоты определяется сумма, которую государство может занять у организации. Ответственность государств перед Фондом ограничивается размером квоты.

Размер квоты каждого государства рассчитывается по стандартной формуле на основании сложных критериев, учитывающих место

государства в мировой торговле, с поправками на уровень национального дохода и количество населения.

Когда государство-член МВФ, имеющее отрицательный платежный баланс во внешней торговле, израсходует на выравнивание баланса национальный валютный резерв, оно может воспользоваться своим правом специального заимствования и обращается к МВФ с просьбой о займе.

В этом случае МВФ обращается к другому государству-члену, имеющему большой валютный запас (в соответствующих, как правило, конвертируемых валютах), о выделении необходимых средств. Страна-кредитор получает дополнительные специальные права заимствования. Итог действий системы заимствований выражается в поддержании относительного равновесия балансов, курсовых соотношений, стабильности всей международной финансовой системы.

Согласно размерам национальных квот распределяются и голоса между странами при принятии решений в МВФ: количество голосов у каждого государства зависит от квоты.

Все государства Фонда имеют по 250 базовых голосов. Сверх этого государства получают по одному дополнительному голосу за каждые 100 тыс. СДР своей квоты.

Так, США располагают 180 тыс. голосов, а Мальдивы – 270 голосами (при квоте около 3 млн. долларов США). Доля голосов США сократилась с 30% в 1948 году до 17,7% в 90-х годах XX века, Великобритании – с 14 до менее 6%. В совокупности крупные развитые государства обладают почти 70% голосов, в том числе Германия и Япония – по 5,5%, страны ЕС – 26%.

Для сравнения: квота, например, Бразилии равна 2 170 800 000 СДР, что составляет примерно 1,5% от общего объема; самые маленькие доли, в частности у Кирибати, Бутана, составляют менее 0,003% от всего капитала Фонда.

Помимо финансирования, предназначенного для покрытия диспропорций платежного баланса и экономики, МВФ осуществляет разного рода программы дополнительного финансирования и финансовой помощи.

Максимальный объем помощи, которую государство-член может получить от Фонда, также зависит от его квоты; в настоящее время этот максимум помощи равняется в принципе 420% от размера квоты, хотя возможны и превышения максимума.

Дополнительное предоставление Фонду и Банку со стороны какого-либо государства национальной валюты для целей кредитования дает этому государству право на дополнительные голоса при принятии решений (1 голос за каждые 400 тыс. СДР). Вот почему зачастую выгодно быть кредитором Фонда.

88. Генеральное соглашение о займах. В 1962 году десять ведущих западных стран, являющихся участниками МВФ, заключили с МВФ Генеральное соглашение о займах (General Arrangements to Borrow). Группа стран – участниц Соглашения получила название «Группа 10». В рамках Группы в ее работе участвуют не главы государств, а министры финансов и управляющие центральными банками.

Соглашение предусматривает предоставление Фонду денежных средств, если не будет хватать имеющихся финансовых ресурсов.

Государства – участники Соглашения предоставляют Фонду займы для дополнительного кредитования государств-членов через механизм МВФ и могут закупать в Фонде на большие суммы и на приемлемых условиях вне зависимости от их квоты.

Соглашение регулярно (каждые 4–5 лет) возобновляется с некоторыми изменениями.

После финансового кризиса в Мексике в 1994 году Совет управляющих МВФ утвердил *Новое соглашение о займах* (New Arrangements to Borrow) между МВФ и 25 членами МВФ, вступившее в силу в 1998 году.

Новое соглашение имеет целью привлечение дополнительных финансовых ресурсов для обеспечения функционирования международной финансовой системы.

Генеральное соглашение о займах и Новое соглашение о займах действуют одновременно. Общая сумма ресурсов, доступная МВФ по этим Соглашениям, составляет порядка 45 млрд. долларов.

Механизм Генерального соглашения запускался более 10 раз, а Нового соглашения – только в 1998 году для финансирования Бразилии.

89. Элементы наднациональности в МВФ. Компетенция МВФ обладает в отношении государств-членов определенными наднациональными чертами.

Элементы наднациональности были изначально заложены в ст. IV Соглашения о МВФ. На ее основании Фонд определял политику государств-членов в области паритета национальных валют, без согласия государств менял курсы валют.

Государства были лишены права самостоятельно вводить валютные ограничения на покупку валют, изменять их паритет, проводить девальвацию и ревальвацию без согласия Фонда, должны были по требованию Фонда предоставить отчеты о своем финансово-экономическом положении.

После внесения в ст. IV в 70-х годах XX века некоторых изменений элементы наднациональности в МВФ приобрели более мягкую форму. Естественно, с отменой золотого паритета повысилась роль

государств в определении валютных курсов, но все основные и правовые вопросы функционирования системы СДР по-прежнему находятся в компетенции МВФ.

Существует более 40 вопросов, решения по которым, принятые органами МВФ, обязательны для исполнения государствами-членами. Причем для принятия решений в Фонде достаточно большинства в 70–85% голосов, нередко решения принимаются органами ограниченного членского состава.

Фонд осуществляет строгий надзор за валютной политикой государств-членов на многостороннем и одностороннем уровнях. Государства не вправе манипулировать валютными курсами в ущерб международной валютной системе, использовать изменения валютного курса в целях неоправданного обогащения, вводить без согласия Фонда ограничения по текущим международным операциям (ст. VIII), прибегать к множественности валютных курсов.

Государства обязаны предоставлять Фонду статистические данные о состоянии экономики, допускать представителей Фонда для изучения на месте экономического положения (ст. XII).

МВФ в определенном смысле имеет полномочия, которые можно квалифицировать как «квазизаконодательные» и «квазисудебные». МВФ вправе толковать свои учредительные документы (т.е. располагает полномочиями на толкование своего Устава) и разрешать споры, связанные с его применением.

90. Условия МВФ. Помогая в решении проблем, связанных с платежным балансом, кризисными явлениями в экономике, МВФ зачастую выставляет жесткие условия. Выполнение таких условий ставит соответствующее государство на грань утраты ряда суверенных полномочий.

Так, в ноябре 1981 года в МВФ было принято решение о предоставлении Индии крупного кредита в размере 5,8 млрд. долларов. В соответствии с условиями кредита правительство Индии обязывалось выполнять рекомендации МВФ в отношении экономической, финансовой, бюджетной, налоговой политики, создания привлекательного климата для ТНК и иностранных инвестиций, установления валютных курсов, «потолка» кредитов, получаемых на национальном и внешнем рынках. Без согласования с МВФ Индия была не вправе заключать двусторонние торговые и платежные договоры.

МВФ обуславливает предоставление кредитов проведением таких мероприятий, как: замораживание заработной платы, сокращение капитальных вложений в государственный сектор экономики, сокращение импорта оборудования, проведение девальвации, отмена ограничений на импорт иностранных товаров и др.

Жесткие условия предоставления кредитов МВФ иногда приводят к политическим и социальным потрясениям в государствах-членах, что, например, вызвало в 1987 году падение правительства Альфонсина в Аргентине.

Из 94 соглашений, направленных на экономическую стабилизацию и подписанных МВФ с государствами-членами в 80-е годы XX века, семь соглашений были обусловлены прямыми договоренностями с национальными правительствами о сокращении военных расходов как одним из основных условий предоставления кредитов.

Все же МВФ долгое время в значительной степени выполнял роль одной из опор системы международной экономической безопасности сообщества государств. Впрочем, такой системы, в которую заложены государственные стратегические интересы прежде всего уже известной «триады» – США, ЕС, Японии.

91. Санкции МВФ. МВФ располагает определенным набором санкций по отношению к государствам-членам, не соблюдающим своих уставных обязательств: критические замечания, приостановка некоторых уставных прав государств-членов, исключение государства из состава участников и др.

Исключение как санкция применялось только к Чехословакии в 1954 году в условиях холодной войны и в 1964 году к Кубе, которая при этом заявила о выходе из МВФ.

В то же время применение санкций против государства-члена влечет за собой проблемы. Фонд затрудняет возврат данного государства к валютной дисциплине, предусмотренной Уставом, поскольку санкция, как правило, осложняет положение государства.

Поэтому в своей оперативной деятельности МВФ предпочитает содействие в решении проблем, а не применение санкций, увеличивающих трудности.

92. МФК и МАР. Во второй половине 50-х годов XX века в рамках МВФ был произведен своеобразный «разворот» в сторону развивающихся стран. Запад, встававший на ноги после Второй мировой войны, в условиях биполярного мира готовился к финансово-инвестиционной экспансии в развивающийся мир.

В 1956 году в целях стимулирования рыночных отношений и частного предпринимательства в развивающихся странах при МБРР на основании многостороннего соглашения была создана Международная финансовая корпорация – МФК. Таким образом, через создание МФК Международный банк реконструкции и развития расширил свои возможности.

В 1957 году МФК получила статус специализированного учреждения ООН (на основе Соглашения, одобренного Советом управляющих в декабре 1955 года и утвержденного ГА ООН 20 февраля 1957 г.).

С 1961 года МФК получила право непосредственно вкладывать свои ресурсы в акции предприятий РС. В отличие от МБРР, Корпорация имеет право заключать не только международные соглашения с правительствами государств-членов, но и соглашения с государственными и частными предприятиями государств-членов. Средний срок кредитов МФК – 15 лет.

МФК может участвовать в акционерном капитале предприятий, предоставлять долгосрочные займы без государственных гарантий. МФК участвует в создании и расширении инфраструктуры национальных финансовых рынков.

МФК принимала активное и ведущее участие в создании региональных банков развития. С начала 90-х годов XX века Корпорация оказывает консультационные услуги по проблемам приватизации в России и некоторых странах бывшего СССР. Представительства МФК имеются почти в 40 странах.

Сегодня в МФК участвуют более 170 государств. Государства-члены МФК имеют по 250 голосов независимо от квоты и по одному дополнительному голосу за каждую акцию МФК, стоимость которой составляет 1 тыс. СДР.

Высшим органом Корпорации является Совет управляющих, состоящий из членов Совета управляющих МБРР. Исполнительный директорат (Совет директоров) МФК состоит из исполнительных директоров МБРР. Президент МБРР – председатель ИД МФК по должности.

В 1960 году для оказания помощи наиболее бедным странам при МБРР создана Международная ассоциация развития – МАР (по той же процедуре, по какой создавалась МФК).

В 1961 году МАР становится специализированным учреждением ООН (на основе соглашения, утвержденного ГА ООН 27 марта 1961 г.). В соответствии с соглашениями между МФК и МАР с ООН Организация Объединенных Наций может давать в адрес финансовых организаций рекомендации только по техническим вопросам (но не по основным вопросам их деятельности).

Цель МАР – создание в развивающихся странах условий для частных инвестиций, предоставление льготных и беспроцентных кредитов наименее развитым странам мира. Средний срок кредитов МАР – 35–50 лет.

Многие развивающиеся страны не могут обслуживать свой внешний долг и нуждаются в помощи со стороны МАР.

В МАР участвуют более 160 государств. Членами МФК и МАР могут быть только члены МБРР. Государства–члены МАР имеют по 500 основных голосов и по одному дополнительному голосу за каждые 5 тыс. СДР, внесенных по подписке.

Развитые государства осуществляют свои подписные взносы в свободно конвертируемой валюте (СКВ). Развивающиеся страны только 10% взносов делают в СКВ, остальные 90% – в национальной валюте.

Президент МБРР одновременно является президентом МАР. Управляющие и исполнительные директора МБРР одновременно являются управляющими и исполнительными директорами МАР. Сотрудники МБРР выполняют функции также в МАР.

93. СССР/Россия и МВФ–МБРР. СССР принимал участие в подготовке Договоров (Соглашений) о МВФ и МБРР и в Бреттон-Вудской конференции. Под влиянием советской делегации на переговорах были изменены первоначальные варианты многих статей (о паритете валют, квотах, распределении голосов, составе Исполнительного директората, требуемой информации от государств–членов, объектах кредитования, комиссионных сборах и др.). Более того, Договоры были даже подписаны от имени СССР, однако впоследствии не ратифицированы.

В сентябре 1990 года впервые на сессии Совета управляющих МВФ в качестве специально приглашенной делегации присутствовала делегация правительства СССР.

В 1991 году СССР был предоставлен статус ассоциированного члена МВФ с возможностью получать техническую помощь, но без права получения кредитов. Россия вступила в МВФ в 1992 году.

Взаимоотношения между Россией и МВФ–МБРР во внутригосударственном порядке оформлены Постановлением Верховного Совета РФ от 22 мая 1992 года «О вступлении Российской Федерации в Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития и Международную ассоциацию развития», а также Указом Президента РФ от 16 мая 1996 года «О мерах по обеспечению перехода к конвертируемости рубля».

Россия заняла 9-е место среди государств–членов МВФ по размеру выделенной ей квоты в капитале МВФ (свыше 4,3 млрд. СДР, что равно 3% общей суммы квот), получила возможность назначать своих директоров в Исполнительные директораты Фонда и Банка, имеет право на получение кредитов.

В 1996 году Россия взяла на себя обязательства в соответствии со ст. VIII Устава МВФ ввести внешнюю конвертируемость рубля по текущим (внешнеторговым) операциям.

Вместе с тем, Россия еще не приняла на себя некоторые обязательства по ряду принципиальных статей Устава МВФ, касающихся, в частности, участия в системе СДР, недопущения валютных ограничений по текущим (внешнеторговым) операциям, компетенции органов МВФ и МБРР в отношении государств-членов.

В качестве условий предоставления кредитов России МВФ выдвигал требования по реформированию экономики, сдерживанию бюджетного дефицита, пополнению доходов бюджета за счет сбора налогов, реформированию банковской системы и др. Фактически все эти вопросы внутренней компетенции государства были взяты под контроль МВФ.

Являясь с 1992 года членом МВФ, МБРР и МАР, Россия сотрудничала с этими организациями, в течение 90-х годов получала кредиты МВФ, МБРР. В первые годы XXI века Россия активно погашала Международному валютному фонду взятые кредиты; перед Российским государством была поставлена задача, в свою очередь, стать кредитором МВФ.

94. Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ). В октябре 1985 года на сессии МБРР в Сеуле подписана Сеульская конвенция о создании МАГИ – Многостороннего агентства по гарантированию инвестиций со штаб-квартирой в Вашингтоне (Конвенция вступила в силу в апреле 1988 года после ратификации 21 государством и внесения средств в размере не менее $\frac{1}{3}$ уставного капитала). Сегодня в МАГИ участвуют около 150 государств.

МАГИ призвано поощрять иностранные инвестиции, предоставлять гарантии на инвестиции одного государства-члена в другом государстве-члене путем страхования и перестрахования некоммерческих рисков.

Руководящий орган МАГИ – Совет управляющих. Каждый член организации назначает одного управляющего и его заместителя. Между сессиями Совета управляющих деятельностью руководит исполнительный орган – Совет директоров, число которых устанавливает Совет управляющих (18 директоров). Президентом МАГИ и председателем Совета директоров является президент МБРР.

Между Агентством и государствами-членами, размещающими инвестиции, заключаются соглашения о защите и гарантиях инвестиций. Страхованию подлежат политические риски: случаи одностороннего ограничения принимающим государством возможности репатриации инвестиций и доходов от них, экспроприации, одностороннего прекращения государством-импортером договора с иностранным инвестором, военные действия и гражданские беспорядки в стране размещения инвестиций, включая восстания и революции. Не подлежат страхованию риски девальвации и обесценения.

Совет директоров (по другим переводам: Исполнительный директорат, Административный совет и т.п.) утверждает общие и специальные правила предоставления гарантий. Материализуется система гарантий путем заключения договора между Агентством и инвестором на основе типового контракта.

В сентябре 1992 года Россия подписала Конвенцию об учреждении МАГИ (ратифицирована в декабре 1992 года). Депозитарием активов МАГИ в России является Центральный банк РФ.

В 1994 году Правительство РФ подписало с Агентством Соглашение о правовой защите иностранных капиталовложений, гарантированных Многосторонним агентством по гарантированно инвестициям, и Соглашение об использовании Многосторонним агентством по гарантированию инвестиций валюты Российской Федерации.

Согласно Внутренним правилам МБРР, МФК, МАР и МАГИ являются филиалами Банка. Система этих организаций получила название «Всемирный банк».

95. МВФ и ВТО. В соответствии со ст. XV ГАТТ во всех случаях, когда государства-члены ВТО решают вопросы валютных резервов, платежных балансов, иностранной валюты, они обязаны консультироваться с МВФ.

§ 3.2. Многосторонние международные организации

96. Банк международных расчетов (БМР): краткая история. В 1930 году на Гаагской конференции под воздействием идеи мирового центрального банка был создан Банк международных расчетов (Bank for International Settlements – BIS) со штаб-квартирой в Базеле, Швейцария.

По сути, Банк стал первой международной финансовой организацией, нацеленной на управление мировыми финансами. Началась эра многостороннего (почти универсального на тот момент) правового регулирования в МФС.

Банк был организован центральными банками шести стран (Бельгии, Великобритании, Германии, Италии, Франции, Японии) на основе Гаагского соглашения, подписанного государствами. Эти государства подписали также соответствующую Конвенцию со Швейцарией, на территории которой банк функционирует.

Первоначально БМР осуществлял расчеты по репарационным платежам Германии и военным межсоюзническим долгам (1930–1931 гг.). Во время Второй мировой войны Банк участвовал в финансовых операциях с фашистской Германией, и этот факт сыграл свою роль

на последних фазах и после войны, когда решались вопросы об инфраструктуре послевоенного мироустройства: в финансовой сфере было решено создавать новые международные органы – МВФ и МБРР. Тем не менее, Банк нашел свое место в международной финансовой системе.

После Второй мировой войны БМР участвовал в проведении операций по плану Маршалла (1947–1949 гг.), осуществлял международные расчеты в рамках Европейского платежного союза (1950–1958 гг.), а после его роспуска – в рамках Европейского валютного соглашения, помогал европейским странам восстановить конвертируемость их валют.

Банк являлся доверенным лицом ЕОУС (с 1954 года), ОЭСР, участвовал в различных валютных интервенциях. С 1998 года БМР – агент Европейского центрального банка.

БМР играл и играет активную роль в мировой финансовой системе, особенно в случаях кризисов (нефтяные кризисы 70-х годов, международный долговой кризис 80-х годов), а также в строительстве архитектуры финансовой глобализации.

97. Правовой статус БМР, его функции и деятельность. БМР создан в форме акционерного общества. В 1987 году правовой статус Банка был утвержден соглашением между Банком и Швейцарским федеральным советом.

Акционерами Банка являются главным образом центральные банки стран-участниц. В ряду учредителей и первоначальных подписчиков БМР были также частные коммерческие банки США. На акции БМР выплачиваются дивиденды.

БМР является международным юридическим лицом. Он обладает привилегиями и иммунитетами, необходимыми для выполнения его функций.

Уже в 1931–1932 годах к БМР присоединились 19 центральных банков стран Европы. В настоящее время участниками БМР являются около 50 государств в лице центральных банков или органов валютного регулирования. Россия присоединилась к БМР в 1996 году.

В функции БМР, согласно Уставу, входит:

- способствовать сотрудничеству между центральными банками;
- обеспечивать дополнительные благоприятные условия для международных финансовых операций;
- действовать в качестве доверенного лица или агента по проведению международных расчетов.

Банк совмещает проведение чисто коммерческих операций для центральных банков с ролью организатора и участника межгосударст-

венного сотрудничества в валютной сфере. Операции БМР с центральными банками, коммерческими банками, с отдельными лицами любой страны могут осуществляться, если у центрального банка страны нет против этого возражений.

В рамках БМР проводятся исследования и публикуются статистические материалы по вопросам международных финансов. На базе своих исследований БМР в 1975 году опубликовал Хартию наблюдения за международными операциями банков. БМР осуществляет традиционные банковские функции по управлению резервами, операциям с золотом для центральных банков и международных организаций.

Банк принимает от центральных банков средства на текущие счета и на вклады, осуществляет краткосрочное финансирование центральных банков, принимает правительственные вклады по соглашениям, в которых Банк выступает в качестве доверенного лица.

Общий объем валютных депозитов БМР – около 130 млрд. долларов (7% мирового валютного резерва). БМР имеет право покупать и продавать векселя; продавать и покупать иностранную валюту, ценные бумаги – за собственный счет и за счет центральных банков.

Кроме того, Банк выполняет также трастовые и агентские функции при реализации международных кредитных соглашений; для системы клиринга и расчетов; проводит операции, связанные с функционированием Европейской валютной системы; осуществляет финансовые операции, связанные с кредитами и займами ЕС.

Наконец, БМР организывает и обеспечивает экстренное финансирование государств. Так, в 1964 году Банк организовал специальные кредиты поддержки для итальянской лиры, в 1968–1969 годах – для английского фунта стерлингов, в 1988 году – для французского франка.

БМР является форумом для координации позиций в рамках «Группы десяти» и Постоянного комитета этой Группы, имеет тесные взаимоотношения с МВФ; представитель БМР занимает административный пост во Временном комитете МВФ. БМР тесно связан также и с МБРР, организациями системы МБРР, с ОЭСР, ЕС.

Под эгидой БМР в 1975 году возник и функционирует так называемый Базельский клуб: ведущие развитые страны заключили Базельский договор, именуемый Базельским конкордатом, по которому был создан Комитет регулирования и надзора за банковской деятельностью (Committee on Banking Regulation and Supervisory Practices).

В рамках Комитета в 1988 году был согласован текст многостороннего соглашения, утвердившего взаимно согласованные стандарты по банковскому капиталу (Basle Capital Accord), а в 2004 году – соглашение «Базель-2», скорректировавшее эти стандарты.

БМР зачастую работает совместно с МВФ, предоставляя финансирование для стабилизационных программ МВФ. Так, например, было в Мексике в 1982 году, в Бразилии – в 1998 году.

БМР не вправе выпускать банкноты с оплатой по предъявлению, акцептовать переводные векселя, предоставлять ссуды правительствам, открывать текущие счета от имени правительств, приобретать контроль над какими-либо предприятиями.

98. Управление БМР. Управление Банком осуществляется двумя органами:

- *общим собранием акционеров* (проводится один раз в год; голоса распределяются пропорционально числу акций, которые были выделены центральному банку при подписке, независимо от того, сколько акций находится в его владении в момент голосования); ежегодные общие собрания утверждают годовой финансовый отчет; частные держатели акций (на их долю приходится 16% капитала) не имеют права голоса или представительства на общих собраниях;
- *Советом директоров*. В Совет директоров входят представители 17 государств-членов; от шести стран (Великобритании, Бельгии, Германии, Италии, США, Франции) в Совет входят главы центральных банков и еще по одному представителю, назначаемому главой центрального банка, а остальные пять членов Совета директоров избираются на общем собрании акционеров. Лидирующее положение в БМР занимают европейские государства.

Должности членов Совета директоров не могут быть заняты членами правительств, законодательных органов, государственными служащими. Председатель Совета, его заместитель и президент БМР избираются из числа членов Совета на срок не более трех лет.

Аппарат БМР состоит из Секретариата и двух управлений – Банковского (операционного) управления и Валютно-экономического управления.

Рекомендации, принимаемые в БМР на основе консенсуса, являются, как правило, очень эффективными.

99. FATF (ФАТФ) – Специальная финансовая комиссия по проблемам отмывания денег. В 1989 году по решению совещания на высшем уровне стран «Большой семерки» была создана Специальная комиссия по проблемам отмывания денег, более известная под аббревиатурой FATF (Financial Action Task Force on Money Laundering).

Данный русский перевод полного названия ФАТФ используется в материалах ЦБ России. В российской правовой и экономической

литературе можно встретить самые разнообразные переводы: «Международная рабочая группа по борьбе с отмыванием преступных доходов», «Группа международных финансовых действий» и др.

Комиссия является межправительственной организацией, цель которой – разрабатывать совместную политику государств по борьбе с отмыванием денег, финансовым мошенничеством, а также содействовать этой политике.

Членами ФАТФ являются около 30 государств (в основном государств-членов ОЭСР), а также две международные организации: Комиссия ЕС и Совет по сотрудничеству стран Персидского залива. Государства, не являющиеся членами Комиссии, участвуют в ее работе в статусе наблюдателей.

Комиссия формулирует рекомендации по борьбе с отмыванием денег, оказывает помощь в разработке и проведении экспертизы национального законодательства, проводит инспекции в государствах-членах ФАТФ для оценки состояния дел и выполнения рекомендаций, проводит семинары и конференции. По итогам своей работы Комиссия публикует ежегодные отчеты.

В 1990 году Комиссия представила специальную программу ФАТФ по борьбе с отмыванием денег, состоящую из 40 рекомендаций. Эти рекомендации время от времени пересматриваются. К ним разрабатываются пояснения и примечания.

Несмотря на рекомендательный характер программа ФАТФ принята государствами – членами ОЭСР и рядом государств, не являющихся членами Комиссии.

Рекомендации включают четыре блока вопросов:

- установление уголовной ответственности за отмывание денег;
- принятие предварительных и конфискационных мер;
- укрепление финансовой системы;
- международное сотрудничество.

ФАТФ ведет списки стран, которые слабо, по ее мнению, противодействуют отмыванию финансовых средств. Включение в список сказывается на рейтинге страны и на отношении к коммерческим предприятиям, банкам соответствующей страны.

В 2000–2002 годах в списке FATF находилась и Россия. Только после выполнения большинства из 40 рекомендаций Россию исключили из «черного списка».

Наряду с нормотворческой деятельностью, Комиссия разрабатывает и конкретные рекомендации. Например, в 1996 году на Сейшельских островах принят Закон об экономическом развитии. Закон предусматривал, что инвесторы, разместившие на Сейшельских островах сумму не менее 10 млн. долларов, освобождаются от уголов-

ного преследования за легализацию доходов; таким инвесторам гарантировалась защита от конфискации имущества, если они не совершили преступления непосредственно на Сейшельских островах.

Комиссия рекомендовала финансовым учреждениям государств-участников и других государств не поддерживать деловые контакты и не проводить финансовые операции с учреждениями и фирмами, зарегистрированными на Сейшельских островах, а также с лицами, имеющими там счета. В результате в указанный Закон были внесены изменения, устранившие защиту преступных доходов.

Таким образом, рекомендации ФАТФ оказывают воздействие на законодательную практику публичных лиц, создающих «нерезидентские» (оффшорные) зоны, а также на практику международных действий частных лиц-нерезидентов.

Фактически деятельность Комиссии – это способ ограничить неподконтрольную государствам деятельность финансовых учреждений и частных лиц в международной финансовой системе, прежде всего в нерезидентских зонах. Комиссия становится инструментом борьбы с оффшорными зонами и оффшорным бизнесом. Посредством ФАТФ развитые государства укрепляют свой контроль над глобальной валютно-финансовой системой и правопорядок в ней.

Через рекомендации Комиссии имеет место унификация «противоотмывочного» законодательства стран, участвующих в МФО, сближение законодательных стандартов со стандартами ФАТФ (и, соответственно, ОЭСР и ЕС).

Каждый год в ФАТФ председательствует одно из государств-членов. Исполнительным органом Комиссии является Секретариат во главе с исполнительным секретарем. Штаб-квартира ФАТФ находится в Париже.

100. Международные организации, связанные с ООН. Под эгидой ООН и/или в непосредственной связи с ней созданы и функционируют разнообразные организации (фонды и программы), осуществляющие финансовую деятельность и задействованные в международной финансовой системе.

К таким организациям можно, например, отнести: Фонд развития капиталовложений (UN Capital Development Fund – UNCDF), Программу развития ООН – ПРООН (United Nations Development Programme – UNDP), Международный фонд сельскохозяйственного развития – МФСР, или ИФАД (International Fund for Agricultural Development – IFAD) и др.

Указанные фонды и программы осуществляют, главным образом, мобилизацию финансовых ресурсов от стран-доноров для реализации конкретных проектов на национальном и региональном уровнях,

преимущественно в развивающихся странах. По линии этих и подобных организаций ежегодная безвозмездная финансовая помощь достигает свыше 5 млрд. долларов.

Фонд развития капиталовложений ООН был создан в 1966 году для оказания содействия развивающимся странам в экономическом развитии через предоставление дополнительных источников финансирования, грантов и кредитов. С 1973 года Фонд переориентировал свою деятельность на наименее развитые страны.

Программа развития ООН (ПРООН) начала функционировать с 1966 года, объединив Расширенную программу технической помощи ООН и Специальный фонд ООН.

ПРООН предоставляет финансовую, экономическую и техническую помощь развивающимся странам (по линии правительств). Ресурсы Программы формируются на основе взносов стран-доноров и составляют ежегодно порядка 1 млрд. долларов.

ПРООН совместно с другими международными организациями управляет разного рода многосторонними целевыми фондами: Глобальным экологическим фондом, Фондом развития ООН для женщин и др.

Международный фонд сельскохозяйственного развития (ИФАД) создан в 1976 году на основе соглашения, принятого на конференции ООН. В нем участвуют более 160 государств. Основная цель Фонда – мобилизация ресурсов для предоставления кредитов на льготных условиях в целях реализации программ по борьбе с бедностью и голодом.

Государства-участники ИФАД подразделяются на три группы: группу «А» – развитые страны-доноры; группу «В» – развивающиеся страны-доноры; группу «С» – около 130 развивающихся стран-потребителей помощи. Финансовые ресурсы формируются из взносов доноров, доходов от инвестиций и др. Развитые государства-доноры обеспечивают две трети ресурсов.

Фонд предоставляет кредиты трех видов:

- льготные: без процентов, сроком на 50 лет, с 10-летним льготным периодом отсрочки платежей;
- промежуточные: ставка – 4%, сроком на 20 лет, с 5-летним льготным периодом;
- обычные: ставка – 8%, сроком на 15–18 лет, с 3-летним льготным периодом.

ИФАД финансирует развитие сельских районов и поселений, оказывает финансовую помощь мелким фермерам, осуществляет конкретные проекты, нередко совместно с МБРР, МАР, региональными банками развития, Фондом ОПЕК и др.

За время своего существования ИФАД осуществил около 600 проектов в 115 развивающихся странах, предоставив 7 млрд. долларов кредитов и грантов.

101. Общий фонд по сырьевым товарам. В июне 1980 года на Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) в порядке реализации идей НМЭП было принято решение о создании Общего фонда по сырьевым товарам (Common Fund for Commodities), подписано соответствующее соглашение.

Фонд предназначен, в частности, для финансирования резервов сырьевых товаров, имеющих особое значение для развивающихся стран, в целях стабилизации экспортных цен и валютных поступлений. Другими словами, Фонд должен брать «на себя» все потери, которые могут иметь место на международном рынке в связи со скачками цен: при падении цен – оплачивать закупки сырьевых товаров и их хранение в резерве (буферные/стабилизационные запасы), а при подъеме цен – выбрасывать их на рынок.

Предусмотрено, что соглашение об Общем фонде по сырьевым товарам вступит в силу после его ратификации по крайней мере 90 государствами, совокупный взнос которых составит не менее двух третей прямо вносимого капитала и не менее 50% добровольных взносов. США и развитые государства отказались ратифицировать соглашение.

§ 3.3. Региональные и межрегиональные организации

102. Региональные/межрегиональные международные банки экономического сотрудничества. Во второй половине XX века интенсифицировался процесс создания региональных/межрегиональных международных банков, которые были призваны участвовать в международных финансовых операциях подобно большинству транснациональных банков.

Значительное число международных банков учреждалось развивающимися странами, которые стремились противостоять в международной финансовой системе крупным банкам развитых западных стран.

Так, в 1964 году был основан Арабо-Африканский международный банк; в 1978 году приступил к работе Арабо-Латиноамериканский банк.

Такие банки создавались и функционируют, как правило, в форме акционерных обществ, однако долями в уставном капитале банков владеют государства-участники. Эти банки выполняют все функции коммерческого банка.

Кроме международных банков широкого профиля, зачастую создаются специализированные международные банки, например банки, призванные кредитовать внешнеторговые операции между странами-участниками. К таким международным финансовым организациям можно отнести Африканский экспортно-импортный банк, Латиноамериканский экспортный банк.

103. Черноморский банк торговли и развития. В 1994 году государства-участники Черноморского экономического сотрудничества (ЧЭС; Black Sea Economic Cooperation – BSEC) подписали Соглашение, которое предусматривало создание Черноморского банка торговли и развития. Деятельность Банка началась в 1998 году.

Участниками Черноморского экономического сотрудничества являются 11 государств: Азербайджан, Албания, Армения, Болгария, Греция, Грузия, Молдавия, Россия, Румыния, Турция, Украина. Секретариат ЧЭС находится в Стамбуле.

Уставный капитал Черноморского банка торговли и развития в соответствии с Соглашением 1994 года составляет 1 млрд. СДР. Квоты стран-участниц распределены следующим образом: Россия, Греция, Турция – по 16,5%; Болгария, Румыния, Украина – по 13,5%; Азербайджан, Албания, Армения, Грузия, Молдавия – по 2%.

Целями Банка являются:

- содействие экономическому развитию в Черноморском регионе;
- привлечение инвестиций и финансирование инвестиционных проектов;
- сотрудничество с международными финансовыми организациями.

Банк рассматривает и кредитует проекты многостороннего сотрудничества в рамках ЧЭС (модернизация АЭС в Армении; проекты, связанные с поставками газа, нефти, перерабатывающего оборудования).

Региональные/межрегиональные банки экономического сотрудничества составляют и обостряют конкуренцию на финансовых рынках. Все подобные структуры (банки, фонды и т.п.) стремятся нарастить объемы финансовых ресурсов, направить финансовые потоки «на себя».

Международные банки олицетворяют собой государственный интерес стран-участниц, их претензии на «свою часть» «мирового финансового пирога». Международные (межгосударственные) банки нужны прежде всего там, где им противостоят мощные транснациональные банки развитых стран Запада.

104. Международные (региональные и межрегиональные) банки развития. В 60-х годах XX века, после распада колониальной системы, при активном участии развитых стран началось интенсивное создание международных финансовых организаций регионального характера в форме многосторонних банков развития и фондов развития.

Международные банки развития функционируют как межгосударственные инвестиционные институты, предназначенные для кредитования проектов в развивающихся странах соответствующего региона. Считается, что банки через кредитно-финансовый механизм стимулируют региональную интеграцию.

Первоначально было создано три банка: Межамериканский банк развития, Азиатский банк развития и Африканский банк развития. Со временем сеть подобных банков разрослась. Сегодня в ряду региональных (межрегиональных) банков развития находятся, в частности:

- Арабский банк экономического развития Африки;
- Банк развития государств Центральной Африки;
- Западноафриканский банк развития;
- Исламский банк развития;
- Карибский банк развития и др.

В состав региональных/межрегиональных международных банков развития входят не только государства региона, но и внерегиональные страны, как правило, из числа развитых. Отдельные развитые государства являются и крупными пайщиками банков, и крупными кредиторами их.

Банки размещают облигации и другие ценные бумаги на фондовых рынках развитых стран и аккумулируют в своих руках финансовые ресурсы, которые направляются в развитие региона. Тем самым банки работают как инструменты экспорта капитала (в финансовой форме) из развитых стран в развивающиеся.

Международные банки развития предстают как механизмы «состыковки» государственных интересов развитых и развивающихся стран: развивающимся странам необходимы финансовые ресурсы для развития – в этом их государственный интерес, а развитым странам нужны сферы приложения для временно свободных капиталов, нужен гарантированный экспорт товаров, нужны дополнительные экономические пространства – в этом их государственный интерес.

С одной стороны, банки перекачивают финансовые ресурсы в регионы, а с другой стороны, усиливают финансовую зависимость регионов от развитых стран. С одной стороны, банки гарантируют

возврат средств по облигациям частным инвесторам, а с другой стороны, наращивают объемы непогашенной задолженности, т.е. «затягивают долговую петлю», в которой оказался развивающийся мир.

К тому же, на привлеченные средства банков зачастую оплачиваются инвестиционные товары из развитых стран, тем самым гарантируется устойчивый экспорт оттуда и приток финансовых средств в оплату за эти товары. Запад таким образом возвращает средства, которые вложил в банки, в помощь и т.п., да еще и поддерживает свое производство и держит под контролем инвестиционные проекты в развивающихся странах. Система международного разделения труда развивается по сценарию государств западного цивилизационного типа.

По мере того, как суммы задолженности, лежащей на развивающихся странах – порознь и в совокупности, – возмещаются развитому миру, Запад постепенно списывает часть долгов перед ним. Понятно, что такой международный финансовый правопорядок не может считаться моральным и справедливым.

В конечном итоге подобные международные механизмы, наверное, приведут к повышению уровня жизни регионов, но навсегда финансово-экономически привяжут эти регионы к развитым странам. Это и есть экспансия. Ее цель – свободное мировое экономическое пространство при господстве государств западного цивилизационного типа.

Впрочем, если считать развитые западные государства представителями интересов всего человечества, то, может быть, это и неплохо.

105. Межамериканский банк развития. Межамериканский банк развития (МАБР) был учрежден международным соглашением при активном участии США и приступил к операциям в октябре 1960 года. Цель банка – способствовать ускорению процесса экономического развития стран-участниц, финансировать программы в странах Латинской Америки.

Банк участвовал в финансировании в латиноамериканских странах проектов в сферах сельского хозяйства, энергетики: разработка, например, собственных энергетических источников ослабила зависимость государств континента от импорта нефти. В рамках МАБР созданы и действуют различные фонды.

Банк кредитует правительства стран-участниц, а под их гарантию – государственные организации и частные предприятия. Обычные кредиты банка – на срок от 15 до 25 лет; льготные кредиты (за счет спецфондов) – до 40 лет.

МАБР организован в форме акционерного общества. Управление банком осуществляют: Совет управляющих, Директорат и президент.

Совет управляющих правомочен решать все вопросы организации и деятельности банка. Собирается Совет один раз в год. Решения могут приниматься, если присутствующие на заседании располагают не менее 75% голосов. Каждая страна располагает в Совете 135 голосами плюс один голос на акцию МАБР. Около 30% голосов принадлежат США; при отсутствии их представителя в МАБР нельзя принять ни одного решения.

Директорат осуществляет оперативное руководство деятельностью банка. Согласно Соглашению страна, располагающая наибольшим количеством акций, назначает своего директора, а остальные 11 директоров избираются Советом управляющих на три года. Президент МАБР избирается Советом управляющих сроком на пять лет. Штаб-квартира МАБР находится в Вашингтоне.

На примере МАБР видно, что региональные/межрегиональные международные банки развития в определенной мере повторяют (только на соответствующем уровне) задачи, функции и организационную структуру МБРР.

106. Исламский банк развития (Islamic Development Bank). В 1974 году исламские страны, входящие в Организацию Исламская конференция (ОИК), создали собственную многостороннюю финансовую организацию – Исламский банк развития (ИБР).

Устав ИБР опирается на принципы шариата, запрещающего взимание процента. По Корану, недопустимой считается всякая прибыль, не порожденная личным трудом, и в особенности процент – «риба».

Разрешено лишь:

а) начисление комиссионных или фиксированных платежей за предоставление любой услуги (в том числе банковской) – «мурабаха»;

б) вознаграждение вкладчика капитала частью полученной прибыли – «мудароба».

Эти положения и лежат в основе деятельности ИБР.

В ИБР входят около 50 государств.

(Для справки: Азербайджан, Албания, Алжир, Афганистан, Бангладеш, Бахрейн, Бенин, Бруней, Буркина-Фасо, Габон, Гамбия, Гвинея, Гвинея-Бисау, Джибути, Египет, Индонезия, Иордания, Ирак, Иран, Йемен, Камерун, Катар, Коморские Острова, Кувейт, Киргизия, Ливан, Ливия, Мавритания, Малайзия, Мальдивы, Мали, Марокко, Нигер, ОАЭ, Оман, Палестина, Пакистан, Саудовская Аравия, Сенегал, Сирия, Сьерра-Леоне, Сомали, Судан, Тунис, Турция, Уганда, Чад.)

Местопребывание Банка – г. Джидда, Саудовская Аравия. Основными направлениями деятельности Банка являются:

- финансирование производственных предприятий и проектов;
- инвестирование средств в акционерный капитал;
- финансирование импорта путем кредитования импортеров и посредничества в предоставлении импортерам отсрочек в платежах;
- финансирование в целях содействия экспорту путем предоставления средств для осуществления экспорта нетрадиционных товаров в любую страну-участницу ИБР;
- финансирование технической помощи, консультационных услуг, научно-исследовательских работ, программ обучения;
- управление специальными фондами (например, Фондом помощи мусульманским общинам в немусульманских странах);
- сотрудничество с национальными и международными финансовыми организациями арабских стран, Фондом международного развития ОПЕК, с другими международными финансовыми организациями.

Финансовые ресурсы Банка состоят из уставного капитала и дополнительных финансовых средств.

Уставом ИБР предусмотрено, что 25% ресурсов Банка должны использоваться на беспроцентные займы. Банк не вправе приобретать более чем 30-процентный пакет акций одного предприятия или вкладывать в одно предприятие средства в объеме свыше установленной суммы. Банк принимает краткосрочные депозиты от юридических и физических лиц. Средства идут на финансирование импорта.

С 1987 года Банк начал программу «Портфель исламских банков». Собранный подписной капитал используется для финансирования международной торговли в рамках исламского мира, а также для осуществления операций, связанных с лизингом и ценными бумагами.

В 1989 году в рамках ИБР был создан Отдельный инвестиционный фонд, который привлекает дополнительные ресурсы и осуществляет инвестиции.

Исламский банк развития оказывает определенную помощь некоторым странам СНГ, например Киргизии. Так, с участием ИБР в первые годы XXI века были реализованы такие проекты: строительство линии электропередач Алай – Баткен, реконструкция двух участков дороги Бишкек – Ош, проекты в области здравоохранения и энергетики. Банк намерен также частично реструктурировать долг Киргизии.

С момента вступления Киргизии в ИБР в 1993 году страна получила от Банка 45,5 млн. долларов, из которых финансовая помощь составила 43,2 млн. долларов; техническая помощь – 2,3 млн. долларов.

Высшим органом ИБР является Совет управляющих, в котором представлены все страны. Каждая страна имеет 500 основных голосов плюс один голос за каждую оплаченную акцию. Преобладающая часть голосов сконцентрирована у Саудовской Аравии, Ливии, ОАЭ, Кувейта.

Исполнительным органом ИБР является Совет директоров. Четыре члена Совета директоров назначаются крупнейшими акционерами, а остальные шесть – избираются Советом управляющих.

ИБР является ведущим членом Международной ассоциации исламских банков.

На примере Исламского банка развития (и вообще арабских многосторонних финансовых организаций) мы видим, что имеет место некое цивилизационное обособление в международной финансовой системе по страновому, субъектному признаку.

107. Региональные (межрегиональные) международные фонды. Наряду с международными банками развития существует много международных фондов развития. В основном такие фонды создавались и функционируют под эгидой и в рамках международных банков развития.

Так, в 1972 году между Африканским банком развития, с одной стороны, и группой нерегиональных, преимущественно развитых, государств, с другой стороны, было заключено Соглашение о создании Африканского фонда развития. Оперативную деятельность Фонд начал в 1974 году.

Деятельность Фонда заключается в привлечении средств и кредитовании на льготных условиях проектов экономического и социального развития в Африке. Нерегиональным странам, большинство из которых – развитые государства, принадлежит более половины капитала Фонда.

Вместе с тем, 50% голосов, согласно Уставу, закреплено за Африканским банком развития (хотя у него всего несколько процентов в капитале Фонда), а остальные голоса распределены между государствами-членами Фонда. Тем самым африканским странам обеспечивается определенное тактическое преимущество в принятии решений.

Из средств Фонда предоставляются льготные кредиты сроком на 50 лет для бедных стран Африки, которые идут в основном на развитие сельского хозяйства и инфраструктуры.

Руководящими органами Фонда являются:

- Совет управляющих, который состоит из представителей Африканского банка развития и представителей нерегиональных государств;
- правление;
- президент Фонда (это президент Африканского банка развития).

108. Региональные (межрегиональные) валютные и иные фонды. Еще одна группа региональных/межрегиональных организаций, задействованных в международной финансовой системе, – валютные фонды. Примером может служить Арабский валютный фонд (АВФ).

Соглашение об АВФ 1976 года вступило в силу в феврале 1977 года. В него вошли 20 членов ЛАГ (кроме Джибути и Коморских Островов).

Соглашение предусматривает следующие основные функции Фонда:

- выравнивание платежных балансов стран-участниц путем предоставления кредитов;
- содействие стабилизации курсов валют и их конвертируемости;
- развитие экономической интеграции;
- содействие развитию финансовых рынков арабских стран;
- внедрение арабского динара во взаимные расчеты арабских стран (арабский динар – условная счетная единица, эквивалентная 3 СДР);
- кредитование государств–членов Фонда;
- координация позиций по международным валютным и экономическим вопросам и проблемам.

Фонд предоставляет кредиты нескольких типов:

- автоматические со сроком погашения 3 года;
- обычные со сроком погашения 5 лет;
- компенсационные со сроком погашения 3 года;
- расширенные со сроком погашения до 7 лет.

Фонд осуществляет инвестиционную деятельность. В рамках Фонда выработаны руководящие принципы инвестиционной политики: застрахованность инвестиций от рисков, конвертируемость валют, ликвидность инвестиционных средств, оптимизация нормы прибыли.

Фонд также оказывает техническую помощь по развитию арабских финансовых рынков, содействует в подготовке кадров, сотрудничает с другими международными организациями.

АВФ выполняет функции секретариата Совета управляющих арабских центральных банков и глав валютных ведомств, осуществляет сотрудничество с Экономическим советом ЛАГ, Советом арабского экономического единства (САЭЕ), Арабским фондом экономического и социального развития (АФЭСР).

Руководящими органами Фонда являются: Совет управляющих (по одному представителю от каждой страны-участницы), Совет директоров (избираются Советом управляющих), президент АВФ (назначается Советом управляющих).

Видно, что Арабский валютный фонд по своим функциям и структуре управления представляет собой межрегиональный «слепок» с Международного валютного фонда.

Следует иметь в виду, что арабские страны-члены ОПЕК (Организации стран-экспортеров нефти) к 70-м годам XX века накопили большие суммы, вырученные от продажи нефти. За счет этих средств они приступили к формированию арабских многосторонних фондов и банков.

Диапазон деятельности таких фондов и банков очень широк. Они предоставляют проектные кредиты, осуществляют портфельные инвестиции, занимаются учредительной деятельностью, гарантийными операциями, предоставляют техническую помощь, кредитуют развивающиеся страны, импортирующие нефть. Основная часть средств достается арабским странам.

Крупнейшим межгосударственным фондом является Фонд ОПЕК для международного развития со штаб-квартирой в г. Вена. Фонд начал операции в 1976 году. Задача Фонда – финансировать беспроцентными кредитами дефициты платежных балансов развивающихся стран-импортеров нефти (в случаях, когда цены на нефть повышаются).

Группу типичных региональных/межрегиональных международных финансовых организаций представляют собой и резервные фонды. Одной из подобных организаций является Андский резервный фонд со штаб-квартирой в г. Богота (Колумбия).

Соглашение стран Андского пакта о создании Андского резервного фонда вступило в силу в начале 1978 года. Задача Фонда – оказывать поддержку странам-участницам в урегулировании их платежных балансов, а также в осуществлении проектов региональной интеграции.

109. Региональные/межрегиональные инвестиционные банки, фонды, корпорации. Еще одна типичная группа международных финансовых организаций сориентирована на финансовое обеспечение *инвестиционных мер*, на участие в международной инвестиционной системе. Это разнообразные международные *инвестиционные банки, фонды, корпорации*.

Примерами могут служить: Северный инвестиционный банк, Карибский инвестиционный фонд, Межамериканская инвестиционная корпорация и т.п.

Северный инвестиционный банк (СИБ) был учрежден в 1975 году Данией, Исландией, Норвегией, Финляндией и Швецией со штаб-квартирой в г. Хельсинки (Финляндия).

СИБ кредитует совместные проекты промышленных предприятий стран-участниц, если эти проекты интересуют две или несколько

из этих стран. В качестве условия кредитования используется обращение в совместную собственность объектов (средств производства) либо долгосрочные соглашения на поставки сырья, производство или сбыт продукции.

Кроме того, СИБ выдает гарантии по кредитам, которые предоставляют коммерческие банки стран-участниц банкам и предприятиям третьих стран. Банк привлекает финансовые ресурсы на фондовых рынках развитых стран.

Высший орган СИБ – Совет директоров, в который входят по два представителя от каждой страны-участницы. Оперативное руководство осуществляет президент и его заместители. Совет директоров подотчетен Северному совету министров (орган Северного совета – региональной организации государств Северной Европы, учрежденной в 1952 году).

Межамериканская инвестиционная корпорация – это межправительственная кредитно-финансовая организация стран Латинской Америки, филиал Межамериканского банка развития. Соглашение об учреждении корпорации было подписано в ноябре 1983 года; в Соглашении участвуют США, ряд европейских и других нерегиональных государств.

Цель Межамериканской инвестиционной корпорации – развитие мелких и средних предприятий; создание, расширение и модернизация частных и смешанных компаний путем вложения капитала в их акции, оказания финансовой поддержки и специализированных услуг.

Органами корпорации являются: Совет управляющих, Директорат; Директорат возглавляется президентом МАБР.

В арабском мире созданы и действуют несколько международных инвестиционных организаций: Арабская инвестиционная корпорация (1974 г.), Арабская нефтяная инвестиционная корпорация (1975 г.), Межарабская корпорация гарантирования инвестиций (1971 г.).

В 1980 году была создана, а в мае 1981 года начала операции Финансовая корпорация АСЕАН.

110. Международные финансовые организации, обслуживающие процессы экономической интеграции. Специально, пожалуй, стоит выделить международные финансовые организации, созданные для обслуживания процессов управляемой интеграции.

Конечно, многие из вышеперечисленных организаций также содействуют экономической интеграции в своих регионах, однако речь идет о финансовых организациях, не просто участвующих в интеграционном процессе, а тесно вплетенных в систему органов региональной/межрегиональной экономической интеграции.

Примером может служить Центральноамериканский банк экономической интеграции. Этот Банк был создан в соответствии с межправительственным соглашением государств-членов Центральноамериканского общего рынка и начал операции в 1961 году.

Формами экономической интеграции в международной финансовой системе являются:

- платежные союзы (их разновидностью выступают клиринговые союзы);
- валютные союзы;
- кредитные союзы.

Помимо банков, задействованных в управлении интеграционными процессами на региональном/межрегиональном уровне, существуют и другие организации (учреждения, институты), которые задуманы и функционируют в качестве институциональной основы подобных союзов или шагов на пути к таким союзам.

Так, например, в марте 1975 года между центральными банками Западноафриканского региона было подписано Соглашение о создании Западноафриканской клиринговой палаты (West African Clearing House) со штаб-квартирой во Фритауне (Сьерра-Леоне).

Основной целью Палаты было обеспечение условий для перехода к расчетам в национальных валютах, создание общих инвалютных резервов, удешевление процедуры расчетов.

Для расчетов через Палату была введена общая *западноафриканская счетная единица* (ЗСЕ), эквивалентная 1 единице СДР. В ЗСЕ Палата осуществляла все расчеты по текущим операциям между странами региона.

В 1973 году в рамках Валютного союза Центральной Африки был создан региональный международный Банк государств Центральной Африки, ставший общим эмиссионным институтом региона. Кроме того, Банк был наделен широкими полномочиями совершать валютно-кредитные операции, распоряжаться совместными резервами.

111. МБЭС и МИБ. В 1963 году в рамках так называемой «социалистической экономической интеграции» между СССР и странами Восточной Европы, являвшимися государствами – членами Совета экономической взаимопомощи (СЭВ), был учрежден Международный банк экономического сотрудничества – МБЭС (International Bank for Economic Cooperation – IBEC).

Банк в течение 30 лет осуществлял финансовое обеспечение централизованного межгосударственного товарооборота стран СЭВ, производил многосторонние расчеты в *переводных рублях* – общей расчетной единице, а также в иностранных конвертируемых валютах.

Банк осуществлял кредитную эмиссию *переводного рубля*, проводил обычные банковские операции. С 1 января 1991 года взаимные операции в переводных рублях были прекращены; государства-участники перешли на расчеты в конвертируемых валютах.

Банк постепенно перешел на коммерческие принципы проведения операций, создал клиентскую базу из субъектов хозяйственных отношений стран-участниц, расширил круг операций и банковских услуг.

По поручению клиентов Банк осуществляет все виды операций: проводит документарные операции, ведет счета клиентов, осуществляет расчеты по ним, выдает гарантии, размещает депозиты, проводит конверсионные операции, предоставляет банковские консультации, работает на биржевом и межбанковском рынке.

Корреспондентская сеть МБЭС на начало XXI века насчитывала более 300 банков в различных странах мира, в том числе 70 – в государствах-участниках Банка.

Участниками МБЭС являются: Болгария, Вьетнам, Куба, Монголия, Польша, Россия, Румыния, Словакия, Чехия (ранее в него входили также Венгрия и Германская Демократическая Республика, прекратившая существование).

В 1970 году страны-участницы СЭВ на основе специального межправительственного Соглашения создали Международный инвестиционный банк (МИБ). Цель – обеспечение среднесрочного и долгосрочного кредитования инвестиционных проектов в странах-участниках.

С распадом в 1991 году СЭВ и отменой системы расчетов в *переводных рублях* МИБ перешел на новый механизм кредитования объектов инвестиционного характера, стал осуществлять операции только в конвертируемых валютах, осуществил переход на обслуживание частных предприятий, на политику участия в капитале предприятий, на совместное финансирование объектов.

112. Межгосударственный банк СНГ. Основной международной финансовой организацией на территории СНГ является Межгосударственный банк СНГ. Он был создан Соглашением об учреждении Межгосударственного банка, подписанным главами десяти государств 22 января 1993 года. Неотъемлемой частью Соглашения является Устав Межгосударственного банка.

Участниками Соглашения стали: Россия, Армения, Белоруссия, Казахстан, Киргизстан, Молдова, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина.

Соглашением и Уставом на Банк возложены, в частности, следующие функции:

- организация и осуществление многосторонних расчетов по торговым и другим операциям;
- организация функционирования платежных систем во всех государствах-членах;
- подготовка рекомендаций центральным банкам в целях координации их финансовой политики;
- координация деятельности центральных банков государств-участников;
- предоставление краткосрочных кредитов центральным банкам, предназначенных для своевременного завершения расчетов;
- техническое кредитование центральных банков в процессе межгосударственных расчетов.

Банк мог бы стать организационной основой платежного союза стран СНГ. Впрочем, Банк фактически так и не приступил к реальной работе, поскольку страны-участницы не смогли договориться о некоторых принципиальных вопросах, касающихся механизма многосторонних расчетов.

§ 3.4. Европейское валютно-финансовое пространство

113. Европейское финансовое право. В учебнике «Европейское право» под редакцией проф. Л.М. Энтина (М., Норма, 2001) европейское право понимается как совокупность правовых норм, регулирующих взаимоотношения, «складывающиеся в рамках европейских интеграционных объединений, в рамках Европейских сообществ и Европейского Союза» (с. 34), как «симбиоз межнационального и наднационального начала» применительно к Сообществам (с. 41), как «самостоятельная правовая система, существующая наряду с национальными правовыми системами и системой международно-правовой» (с. 41).

В этом смысле европейское право как право *sui generis* является региональной моделью глобального права, о котором речь шла выше.

Европейское право подразделяется на отрасли. Одна из них – европейское финансовое право. Следуя логике и методологии указанного выше курса, можно заключить, что в состав европейского финансового права входят:

- нормы учредительных актов Европейских сообществ и Европейского Союза, касающиеся валютно-финансовой проблематики (часть «первичного права»);

- юридически обязательные нормы, исходящие от институтов ЕС и касающиеся валютно-финансовой проблематики (часть «вторичного права»);
- соответствующие нормы международно-правовых соглашений, заключаемых государствами-членами в целях реализации учредительных договоров, а также иных актов, дополняющих право ЕС (часть «третичного», или «комплементарного», права).

Таким образом, *международное финансовое право и европейское финансовое право* – явления самостоятельные, хотя и пересекающиеся. Оба явления представляют собой части нормативного компонента международной финансовой системы.

В свою очередь, европейское финансовое право подразделяется на подотрасли, институты и субинституты. Например, подотраслью (или крупным институтом) европейского финансового права можно считать *европейское налоговое право* как оно понимается в книге проф. Г.П. Толстопятенко «Европейское налоговое право» (М., Норма, 2001, с. 12).

Выделяются и другие подотрасли (институты) европейского финансового права: европейское бюджетное право, европейское валютное право, европейское платежно-расчетное право; европейское кредитное право и т.п. Однако данная проблематика требует дополнительных исследований.

114. Эволюция европейской валютно-финансовой интеграции. Процессы валютно-финансовой интеграции в Европе являются наиболее продвинутыми и управляемыми в мире. В результате к XXI веку целый континент пришел к единой валюте – евро.

На примере Европы наиболее заметно, каким образом международно-правовой инструментарий «переключает акценты» с регулирования *поведения* государств на регулирование их *внутренних правовых систем* и на унификацию этих систем. Усиливающееся переплетение норм международного права и национального права выводит их на новое качество.

Валютно-финансовая интеграция имеет несколько аспектов или направлений: платежно-расчетный аспект, валютный, кредитный, бюджетный, налоговый, инвестиционный и др. При этом, конечно же, имеется в виду, что в реальной жизни эти аспекты или некоторые из них взаимосвязаны и часто неразделимы. Стремление к валютному союзу, например, неразрывно связано с решением платежно-расчетных проблем и т.д.

В истории Европы и до XX века были примеры валютных союзов. Так, в 1857–1867 годах существовал Германно-Австрийский валютный союз и в качестве единой валюты «ходил» немецкий гульден.

В 1865–1926 годах сложился и функционировал так называемый Латинский валютный союз, участниками которого были Бельгия, Италия, Франция, Швейцария, Греция. Национальные валюты стран Союза были привязаны к французскому франку.

В 1872–1931 годах Дания, Швеция и Норвегия сформировали и поддерживали Скандинавский валютный союз. В Союзе были образованы единые валютные фонды и признано свободное обращение национальных валют в странах Союза: валюта каждого его участника признавалась законным платежным средством в любой другой стране Союза.

Приведенные примеры указывают на два возможных способа организации валютного союза:

- признание равенства национальных валют и свобода обращения их на территории стран-участниц;
- привязка национальных валют к какой-то одной (доминирующей) национальной валюте.

Валютно-финансовая эволюция в конце концов привела Европу к третьему способу организации валютного союза – созданию единой наднациональной валюты, имеющей равный статус и хождение в большинстве (а в перспективе – во всех) стран региона.

Многие аспекты и проблемы современного мира станут более понятными, если изучать и рассматривать их в контексте единства и конкуренции трех «центров силы» в сложившейся международной экономической системе – Европы, США и Японии. При этом имеется в виду, что экономическая многополярность усиливается: создают новые центры силы.

Европа и США, с одной стороны, представляют интересы и ценности государств западного цивилизационного типа. В этом они едины. Но, с другой стороны, они были, остаются и будут непримиримыми конкурентами в объективной глобальной экономической экспансии.

После Второй мировой войны европейское валютно-финансовое пространство в рамках Бреттон-Вудских соглашений было подчинено доллару США: через механизм Международного валютного фонда все валюты государств-членов МВФ (т.е. практически государств мира) были привязаны к доллару. Это была эпоха мирового господства доллара – по крайней мере, в одной части «биполярного мира».

Для Европы того периода доллар сыграл роль своеобразного «костыля», опираясь на который европейские страны выбирались из послевоенной разрухи. Однако, как только экономика европейских государств окрепла, Европа «отбросила долларовый костыль» – Бреттон-Вудская валютно-финансовая система развалилась; в 70-х го-

дах XX века доллар перестал быть обязательным стандартом (хотя, безусловно, фактически сохранил пока еще свои позиции в международной финансовой системе как одна из мировых валют). Европа, между тем, начала собственную валютно-финансовую экспансию, вступив в борьбу с долларом.

Общеевропейская валютная интеграция началась, пожалуй, с учрежденного в 1950 году Европейского платежного союза (ЕПС). Союз предназначался для многостороннего взаимного зачета платежных требований (многосторонний валютный клиринг), восстановления обратимости европейских валют.

США сыграли активную роль в создании и функционировании Платежного союза, используя его для расширения влияния доллара. Основной капитал ЕПС был выделен Соединенными Штатами в соответствии с планом Маршалла. Операции осуществлялись через Банк международных расчетов: БМР сопоставлял и погашал встречные требования, выводил сальдо расчетов; при пассивном сальдо часть его взыскивалась с должников в долларах или золоте, а оставшаяся часть погашалась кредитами ЕПС; страны с активным сальдо, в свою очередь, кредитовали ЕПС.

Через такой механизм кредитования произошло перераспределение золотодолларовых резервов в пользу ФРГ и других стран с регулярным активным сальдо платежного баланса: внутри ЕПС столкнулись государственные интересы стран-кредиторов и стран-дебиторов.

В 1958 году в связи с введением обратимости европейских валют ЕПС прекратил свое существование. Вместо него вступило в силу Европейское валютное соглашение, предусматривавшее порядок урегулирования взаимных расчетов в условиях обратимости валют.

Европейское валютное соглашение было подписано в августе 1955 года между 17 странами-членами ЕПС (вступило в силу в декабре 1958 года).

Согласно Соглашению, механизм взаимных расчетов сохранялся. БМР путем многостороннего зачета взаимных требований центральных банков выводил сальдо, которое (в отличие от ЕПС) должно было погашаться долларами США полностью, т.е. кредитование со стороны ЕПС прекращалось.

Небольшие краткосрочные кредиты (до 2 лет) на покрытие сальдо стал выдавать специально созданный Европейский фонд, капитал которого был образован за счет капитала ЕПС и взносов европейских стран.

Размеры кредитов Европейского фонда были невелики, и предоставлялись они при условии, что страны-заемщики будут проводить ограничительную денежно-кредитную и финансовую политику. При этом страны-должники были обязаны приобретать доллары не по средне-

му курсу (как это было в ЕПС), а по высшему – по курсу продавца страны-кредитора.

В таких условиях страны-должники предпочитали осуществлять расчеты не централизованно (через механизм Валютного соглашения), а на двусторонней основе путем покупки необходимой валюты на свободном валютном рынке. Механизм централизованных расчетов забуксовал, и государства предпочли перенести обсуждение и решение этих проблем на другие уровни. С января 1973 года Европейское валютное соглашение перестало действовать.

115. Правовое обеспечение движения к валютному союзу. По мере решения проблем с обратимостью национальных валют и организацией платежно-расчетного процесса набирало темп движение в сторону общего рынка капиталов, единого валютного пространства – к валютному союзу. Институциональной основой такого движения стало Европейское экономическое сообщество, учрежденное Римским договором 1957 года.

Римский договор содержал ряд положений, касающихся валютно-финансовой проблематики (ст. 67–73). Так, государства-члены должны были постепенно устранять все существовавшие между ними ограничения движения капитала «в той мере, какая необходима для нормального функционирования общего рынка», и любую дискриминацию, основанную на национальной принадлежности, месте постоянного проживания либо месте инвестирования капитала.

Статья 107 Римского договора утверждала национальный валютный суверенитет государств-членов ЕС. Такая статья мешала созданию единого валютного органа Сообщества.

Положения Римского договора устанавливали также принципы регулирования платежных балансов государств-членов ЕС. На государства возлагалась обязанность проводить политику выравнивания платежных балансов, поддержания стоимости национальных валют, сохранения стабильности цен, координировать экономическую политику. В случае проблем с платежным балансом государство получало право на помощь от Европейской комиссии в форме кредита или других мер (ст. 108–109).

Положения Римского договора, регулировавшие движение капитала и вопросы платежей, носили общий, бланкетный характер, не могли быть применены напрямую к лицам государств-членов, т.е. не имели прямого действия в национальном праве. В последующем многие из указанных норм Договора о ЕЭС были заменены нормами Маастрихтского договора (ст. 73а–73g).

В марте 1972 года Совет ЕС принял акт (С 83/3), которым был учрежден Фонд регионального развития и установлена система под-

держания валютных курсов по принципу, получившему название «валютная змея»: колебания курсов любых двух государств не должны были превышать 2,25%.

Следующим шагом стало учреждение (актом Европейского совета и приложенным к нему Соглашением между центральными банками) в январе 1979 года Европейской валютной системы, которая начала функционировать в марте 1979 года.

Ее основой стала искусственная денежная единица – эцю (Euro-reap currency unit). Эта денежная единица представляла собой «корзину» из 12 европейских валют. Каждая европейская валюта имела фиксированный курс по отношению к эцю. Постепенно эцю превратилась в важный международный финансовый инструмент: появились банковские депозиты в эцю, возникли межбанковские расчеты в эцю и т.д.

В 1985 и 1988 годах Совет ЕС принял две директивы, которые обязывали государства ввести в национальное право нормы, необходимые для свободного предоставления кредитов и совершения других сделок на рынках капитала, запрещавшие ограничения на движение капитала и осуществление платежей, обеспечивавшие совершение операций с капиталом по одинаковым обменным курсам.

Вместе с тем, государства ЕС сохранили возможность вводить ограничения на движение капитала в экстренных случаях при соблюдении установленных процедур и на определенный срок (до 6 месяцев).

В феврале 1992 года был заключен Маастрихтский договор о Европейском Союзе (вступил в силу 1 ноября 1993 года). В Преамбуле к Договору была, среди прочего, декларирована решимость государств образовать валютный союз, ввести единую валюту.

В Договоре содержались, в частности, следующие важные нормы, статьи и приложения:

- Закреплена обязанность государств координировать свою экономическую политику на принципах рыночной экономики и свободной конкуренции (ст. 3а).
- Зафиксирован запрет на все ограничения движения капитала и осуществления платежей не только между государствами-членами ЕС, но и в их отношениях с третьими странами (ст. 73b–73g).
- Раздел VI под названием «Экономическая и валютная политика» включал в себя 4 главы:
 1. «Экономическая политика» (ст. 102a–104c); она содержала положения, посвященные координации экономической политики.
 2. «Валютная политика» (ст. 105–109); глава определяла структуру и полномочия Европейской системы центральных банков – ЕСЦБ.

3. «Институциональные положения» (ст. 109a–109d); здесь содержались положения о Едином центральном банке (ЕЦБ) и Валютном комитете (впоследствии замененном на Экономический и финансовый комитет).
4. «Переходные положения» (ст. 109c–109m); в ней содержалась программа создания экономического и валютного союза.
- К Договору приняты протоколы: № 3 – Устав ЕСЦБ и ЕЦБ; № 4 – Устав Европейского валютного института (ЕВИ); № 5 – положения по вопросу о чрезмерных бюджетных дефицитах; № 11 и 12 – положения об особом положении Великобритании и Дании в валютном союзе.

Программа движения к валютному рынку, заложенная в Договоре, предусматривала три этапа:

- *на первом этапе* надлежало завершить строительство единого внутреннего валютного рынка, сблизить политику обменных курсов и устранить неоправданные колебания курсов, оздоровить государственные финансы, бюджетную дисциплину и обеспечить низкую инфляцию;
- *на втором этапе* должна включиться система контроля за состоянием государственных бюджетов (с применением соответствующих санкций), требовалось внести необходимые изменения во внутреннее законодательство в связи с новыми правилами кредитования центральными банками национальных правительств, должен был «включиться в работу» Европейский валютный институт (ЕВИ);
- *на третьем этапе* предусматривалось введение вместо национальных валют единой валюты – евро.

Переход государств ЕС к третьему этапу допускался, если они соответствовали ряду критериев (также предусмотренных Маастрихтским договором), а именно:

1) государство должно достигнуть высокой степени ценовой стабильности (Протокол № 6 к Договору, ст. 1);

2) государство должно иметь устойчивый бюджет (ст. 109j; Протокол № 6, ст. 2);

3) государство должно участвовать в механизме Европейской валютной системы и соблюдать в ее рамках пределы колебаний валютных курсов (Протокол № 6, ст. 3);

4) государство должно сохранять на определенном уровне долгосрочные процентные ставки (ст. 109j; Протокол № 6, ст. 4).

Таким образом, эку явилось переходным этапом к введению единой валюты. Национальные валюты государств ЕС утратили статус

платежных средств и ушли в историю; они были заменены на единую, общую валюту – евро. Все банковские счета также были конвертированы в евро. К работе приступил Европейский центральный банк, начала функционировать Европейская система центральных банков.

Статья 109k Маастрихтского договора допускает отказ государства от перехода на евро или недопущение к такому переходу. В соответствии с данной статьей три государства–члена ЕС (не считая новых членов, принятых в 2004 году) не перешли на единую валюту: Великобритания, Дания, Швеция.

Принятые в 2004 году новые члены ЕС – восточно- и центрально-европейские страны, Кипр и Мальта – не имеют права выбора: вводить или не вводить единую валюту. Переход на евро был условием их приема в ЕС.

Итак, в странах ЕС происходит скоординированная конвергенция национальных финансовых систем – создание единого финансового пространства.

При этом все новые и новые вопросы внутренней компетенции переходят под надгосударственное управление: пределы колебаний валютных курсов, бюджетного дефицита, валового долга страны, уровня инфляции, процентных ставок по долгосрочным кредитам, вопросы ценовой стабильности. Государства должны отказаться от права на *девальвацию* по собственной инициативе и т.п.

Введение единой валюты означает создание *валютного союза*. Валютный союз выступает как инструмент и очередной этап региональной интеграции.

Можно предположить, что создание валютных союзов (юридически оформленных или союзов де-факто, как это происходит в Латинской Америке, где некоторые страны выбрали доллар в качестве своей национальной валюты) станет тенденцией XXI века. К такому же выводу приводят и идеи перехода к единой валюте в России и Белоруссии, в рамках ЕврАзЭС и др.

Таким образом, происходит структурирование международной финансовой системы на региональные валютные союзы, в каждом из которых будет преобладать одна – «надгосударственная» – валюта. Уже сейчас в международной финансовой системе имеет место своего рода борьба *доллара, евро и иены* за наиболее широкий захват в зону своего притяжения валют других стран.

Следует обратить внимание и на следующее обстоятельство: в качестве одного из основных принципов при образовании Европейского валютного союза в решениях Европейской комиссии было определено: с юридической точки зрения нельзя расценивать образование Европейского валютного союза как «непредвиденное со-

бытие» или как «серьезное изменение обстоятельств». Это касается любых актов публично-правового и частноправового характера (межгосударственных/ межправительственных договоров, международных контрактов), где фигурируют вопросы, касающиеся «старых» валют стран ЕС, различных внешнеторговых и финансовых операций.

116. Органы и организации, обеспечивающие функционирование европейского валютно-финансового пространства. Институциональная основа европейского валютно-финансового пространства в последние десятилетия XX века существенно разрослась и продолжает эволюционировать.

Можно выделить следующие органы, задействованные в управлении теми или иными аспектами этого пространства в рамках ЕС:

- Экономический и финансовый комитет;
- Европейский центральный банк (ЕЦБ) и Европейская система центральных банков (ЕСЦБ).

На основании Римского договора (ст. 105/2) в свое время был создан Валютный комитет, который имел целью координировать политику государств в валютной области, наблюдать за валютной и финансовой ситуацией, участвовать в консультациях по вопросам свободного движения капитала, изменений валютных курсов, соблюдения условий конкуренции, защиты платежных балансов, давать заключения Совету ЕС и Европейской комиссии. Устав Комитета принимался решением Совета ЕС в марте 1958 года.

В соответствии с Маастрихтским договором 1992 года (ст. 109с, 105) на смену Валютному комитету пришел *Экономический и финансовый комитет*. Как видно уже из названия, Договор расширил компетенцию Комитета, возложив на него также и координацию экономической политики государств-членов. Комитет должен наблюдать за экономическим и финансовым положением в государствах ЕС, докладывать о нем Совету ЕС и Европейской комиссии, уделяя особое внимание состоянию финансовых отношений ЕС с третьими странами и международными организациями. Устав Комитета содержится в решении Совета ЕС от 31 декабря 1998 года.

В компетенцию Комитета входит также следующее:

- разрабатывать методы наблюдения за кредитными институтами;
- прорабатывать вопросы чеканки государствами монет единой валюты;

- определять обменные курсы евро по отношению к валютам третьих стран;
- анализировать доклады, представленные Совету ЕС, о готовности того или иного государства к переходу на евро;
- наблюдать за валютным и финансовым положением в странах ЕС, не перешедших на евро.

Комитет формируется следующим образом: государства-члены ЕС, Европейская комиссия, ЕЦБ назначают по два члена Комитета, которые, в свою очередь, избирают председателя сроком на два года. Каждый член Комитета имеет один голос.

Римский договор (ст. 105/1) предусматривал сотрудничество центральных банков государств ЕС. В мае 1964 года для этого решением Совета ЕС (№ 64/300) был сформирован Комитет управляющих Центральными банками.

Однако с января 1994 года сотрудничество управляющих центральными банками стало осуществляться в рамках Европейского валютного института, которому Комитет управляющих передал свои полномочия, после чего был распущен.

В апреле 1973 года регламентом Совета ЕС (№ 907/73) был учрежден Европейский фонд валютного сотрудничества, который находился под руководством Комитета управляющих центральными банками. В задачи Фонда входило проведение валютных интервенций, осуществление помощи центральным банкам в вопросах резервов в иностранной валюте.

По регламенту Совета ЕС 1978 года (№ 3181/78) Фонд получал валютные резервы от государств ЕС и, используя их, эмитировал экю. Впоследствии на основании Маастрихтского договора валютные резервы перешли Европейскому валютному институту (ЕВИ).

Цели ЕВИ заключались в координации валютной политики государств ЕС, проведении подготовительной работы по созданию Европейской системы центральных банков, введению единой валюты, а также в наблюдении за функционированием экю.

ЕВИ представлял собой промежуточный орган на пути к Европейскому центральному банку. В 1998 году после учреждения ЕЦБ Европейский валютный институт был ликвидирован.

117. Европейский центральный банк (ЕЦБ) и ЕСЦБ. ЕЦБ и ЕСЦБ начали функционировать с 1 января 1999 года. ЕСЦБ не является юридическим лицом и не имеет полномочий, которые устанавливали бы ее назначение; это совокупность юридических лиц – ЕЦБ и национальных центральных банков, а также отношения между ними. В состав ЕСЦБ входят ЕЦБ и центральные банки государств ЕС, которые рассматриваются в качестве составных частей Системы.

В Уставе ЕСЦБ (ст. 14.2) сформулированы требования к национальным центральным банкам и управлению ими. Так, предписано, что срок службы управляющего национальным центральным банком должен быть не менее пяти лет.

ЕЦБ руководит деятельностью национальных центральных банков. В его задачи также входит:

- определение и осуществление валютной политики Сообщества;
- проведение международных обменных операций;
- владение и распоряжение официальными резервами государств-членов в иностранной валюте;
- содействие плановому функционированию платежных систем.

В то же время в дополнение к видам деятельности, перечисленным в Уставе ЕСЦБ, национальные центральные банки могут осуществлять иные виды деятельности, не связанные с их членством в Системе.

ЕСЦБ управляется руководящими органами Европейского центрального банка, которыми являются Совет управляющих и Дирекция (по другому переводу: Исполнительный комитет). Чтобы обеспечить участие в работе Системы государств, не перешедших на единую валюту, существует Общий совет (ст. 106 Маастрихтского договора, ст. 8, 9.3, 10–11, 45 Устава ЕСЦБ); по другому переводу: Генеральный совет.

Совет управляющих состоит из членов Дирекции ЕЦБ и управляющих национальными центральными банками. Каждый член Совета имеет один голос. Для принятия решений требуется кворум в две трети голосов Совета, но председатель ЕЦБ вправе созвать чрезвычайное заседание, на котором решения принимаются без учета правила о кворуме. Решения принимаются простым большинством, а по наиболее важным вопросам – квалифицированным большинством в две трети голосов.

Совет управляющих формулирует валютную политику, разрешает эмиссию банкнот, устанавливает правила определения резервов, решает вопросы перевода национальным центральным банкам резервов в национальной валюте и распределения между центральными банками валютного дохода и прибыли, принимает регламенты, принимает решения о возбуждении исков в Суде ЕС и о наложении санкций на предприятия, нарушающие положения регламентов и решений.

Дирекция (Исполнительный комитет) занимается оперативной работой ЕЦБ, несет ответственность за проведение Банком текущих операций, дает инструкции национальным центральным банкам.

Дирекция состоит из председателя, его заместителя и членов Дирекции (4–6 человек), которые выбираются из лиц с общепризнанным положением и профессиональным опытом и назначаются, после консультаций, по общему согласию правительств государств ЕС. Члены Дирекции исполняют свои обязанности не менее восьми лет. Каждый член Дирекции имеет один голос. Решения принимаются простым большинством.

Интересно, что между европейскими центральными банками действует так называемая TARGET-система. Это трансевропейская автоматизированная система совершения быстрых переводов денежных средств за границу. Система связывает друг с другом национальные центральные банки в рамках ЕСЦБ. Фактически это – модель многосторонних корреспондентских отношений центральных банков.

118. Европейский инвестиционный банк (ЕИБ). В 1958 году на основании Римского договора создана еще одна международная финансовая организация Европейских сообществ со штаб-квартирой в Люксембурге – Европейский инвестиционный банк (ЕИБ), членами которого являются все государства ЕС. Устав ЕИБ был приложен к Римскому договору.

По своему статусу ЕИБ является одновременно и институтом ЕС, и независимым, автономным банковским учреждением. Банк не получает бюджетных средств, а финансовые ресурсы аккумулирует на международном рынке от своего имени и под свою ответственность, действуя, тем не менее, в русле финансовой политики ЕС. Максимизация прибыли не является целью Банка. Капитал ЕИБ составляет 100 млрд. долларов.

ЕИБ занимается льготным средне- и долгосрочным финансированием крупных инфраструктурных проектов развития, прежде всего в наименее развитых регионах государств ЕС, – в области транспорта, энергетики, охраны окружающей среды, деятельности мелких и средних предприятий.

В ст. 92 Договора о создании ЕС определены направления помощи, которую призван оказывать ЕИБ:

- помощь, имеющая социальный характер;
- помощь в целях возмещения вреда, причиненного природными катастрофами и чрезвычайными обстоятельствами;
- помощь в экономическом развитии регионов с низким уровнем жизни;
- помощь в целях осуществления проектов, имеющих значение для всей Европы;
- помощь в целях содействия сохранению культурного наследия.

Высшим органом ЕИБ является Совет управляющих (Board of Governors), членами которого от каждой страны назначаются министры финансов. Основные решения о выдаче кредитов и процентных ставках принимает Совет директоров – Board of Directors, состоящий из 25 человек, назначаемых государствами-участниками (включая одного директора от Европейской комиссии). В некоторых учебниках этот Совет называют Административным советом.

Исполнительный орган ЕИБ – Комитет по управлению (Management Committee), занимающийся текущей деятельностью; в него входят президент Банка и семь вице-президентов. В российской литературе употребляют и другой перевод данного органа: Исполнительный комитет.

ЕИБ участвует в сотрудничестве со странами ЦВЕ и Средиземноморья. Преобладающую часть кредитов ЕИБ получили государства, являвшиеся кандидатами на вступление в ЕС.

Статья 30 Устава ЕИБ предусматривает создание Европейского инвестиционного фонда (ЕИФ), который и был образован в июне 1994 года. В соответствии с данным Уставом участниками ЕИФ являются, с одной стороны, публичные лица – ЕИБ, ЕС в лице Европейской комиссии, Северный инвестиционный банк, а с другой стороны, – частные лица: коммерческие банки из стран ЕС.

Фонд имеет свой Устав (Statutes) и Регламент работы (Rules of Procedures). ЕИФ обладает статусом юридического лица в каждом государстве ЕС и финансовой независимостью. Капитал Фонда составляет 2 млрд. долларов.

Фонд предоставляет гарантии частным и смешанным (частно-государственным) предприятиям, участвует в капитале предприятий и других фондов, финансирует инвестиционные проекты – совместно с другими финансовыми организациями. В отличие от ЕИБ, получение прибыли – одна из целей Фонда. Постепенно ЕИФ превращается в центр управления рисковыми (венчурными) капиталами.

Органы управления ЕИФ: Общее собрание, Совет директоров, главный управляющий (Chief Executive).

119. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). В мае 1990 года представители государств ЕС, стран Центральной и Восточной Европы, включая СССР, Европейский инвестиционный банк, нерегиональные государства (Египет, Израиль, Корейская Республика, Марокко и др.) заключили Соглашение об учреждении Европейского банка реконструкции и развития со штаб-квартирой в Лондоне. В апреле 1991 года началась деятельность ЕБРР.

К настоящему времени членами ЕБРР являются более 60 государств, а также ЕЭС и ЕИБ (3%). Членство в Банке открыто для двух

категорий стран: европейских и неевропейских, но являющихся членами МВФ. Банк имеет представительства в странах-членах, в том числе в России.

Целями ЕБРР были объявлены помощь странам Центральной и Восточной Европы в преобразовании экономики, содействие экономическим реформам, ориентированным на рынок, поощрение предпринимательской деятельности, преобразование сельского хозяйства, развитие инфраструктуры и т.п. ЕБРР сочетает в себе черты коммерческого банка и банка развития.

Из ст. 1 Соглашения следует, что цель Банка – «вносить вклад в экономический прогресс и реконструкцию» тех стран, которые «привержены принципам многопартийной демократии, плюрализма и рыночной экономики». Тем самым юридически закреплены политические условия финансовой помощи и содействия со стороны международной финансовой организации. Естественно, что государства и организации, контролирующие деятельность ЕБРР, преследуют свои государственные интересы.

Система управления ЕБРР состоит из Совета управляющих, Совета директоров, президента и вице-президента (или вице-президентов). Каждый член Банка представлен в Совете управляющих своим управляющим и его заместителем.

Совет директоров – исполнительный орган, в компетенции которого находятся оперативные вопросы. Он состоит из 23 человек, избираемых по квотам. Страны ЦВЕ представляют четыре директора. Президент избирается большинством голосов Совета управляющих на четыре года.

Уставной капитал ЕБРР составлял в конце XX века 20 млрд. долларов США. США имеют 10% акций ЕБРР, Великобритания, Италия, Франция, ФРГ, Япония – по 8,5%, Россия – 4% (или 40 тыс. акций, что позволяет назначать своего директора в Совет директоров), остальные страны СНГ – 2%.

От доли в уставном капитале зависит число голосов, которым страна располагает для принятия решений в ЕБРР. Простые решения принимаются большинством, важнейшие решения – 85% голосов.

В России ЕБРР осуществляет ряд проектов, активно входит в российский банковский сектор и скупает доли российских банков. Ему по состоянию на начало 2005 года принадлежали доли в банках «Дельтакредит», «Русский стандарт», ростовском банке «Центринвест». В 2004 году ЕБРР начал процесс вхождения в «Пробизнесбанк» путем конвертации предоставленного российскому банку кредита в акции банка, а также в «Сибакадембанк». ЕБРР является основным претендентом на вхождение в состав акционеров Внешторгбанка при приватизации банка.

Экономический и финансовый комитет в решении по отчету о деятельности ЕБРР в 2002 году рекомендовал в феврале 2003 года Европейскому банку реконструкции и развития расширять сеть местных представительств и региональных филиалов в России и Украине. ЕБРР рекомендовано также активизировать работу в Калининградской области.

120. ОЭСР. Организация экономического сотрудничества и развития является одной из самых влиятельных организаций в современных международных экономической и финансовой системах.

История ОЭСР началась в апреле 1948 года, когда по результатам Конференции европейского экономического сотрудничества и появления на свет плана Маршалла (июнь 1947 г.) была создана специальная организация – Организация европейского экономического сотрудничества (ОЕЭС) со штаб-квартирой в г. Париже. Ее первоначальной целью было распределение финансовой помощи США по плану Маршалла и координация работы по восстановлению экономики Европы после Второй мировой войны.

Были определены задачи ОЕЭС:

- развивать сотрудничество между государствами-участниками, содействовать национальным программам восстановления;
- развивать торговлю путем снижения тарифов и устранения торговых барьеров;
- рассмотреть целесообразность создания зоны свободной торговли и/или таможенного союза.

Под контролем ОЕЭС и с ее помощью были распределены за период 1948–1950 годов порядка 12 млрд. долларов, выделенных по плану Маршалла на восстановление Европы.

Под эгидой ОЕЭС в сентябре 1950 года был создан Европейский платежный союз (см. выше), в конце 1957 года – Агентство по атомной энергии.

В сентябре 1961 года ОЕЭС прекратила свое существование, ее правопреемницей стала Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).

Основным документом, регулирующим деятельность ОЭСР, является Конвенция ОЭСР от 14 декабря 1960 года.

В ст. 1 Конвенции определены цели Организации:

- достижение устойчивого экономического развития, уровня занятости, поддержание финансовой стабильности;
- содействие экономическому развитию государств-участников и других государств;
- содействие развитию и расширению международной торговли.

ОЭСР обладает компетенцией, характерной для всех классических международных организаций. Предусмотрено, что решения в Организации принимаются на основе единогласия. Каждый член ОЭСР обладает одним голосом, здесь нет «взвешенного голосования».

В ст. 6 (п. 3) Конвенции установлено: «Ни одно решение не будет являться обязательным для какого-либо Члена до тех пор, пока это решение не будет приведено в соответствие с законодательной процедурой данного Члена...».

ОЭСР занималась разработкой правил поведения многонациональных предприятий, вопросами унификации норм, касающихся избежания двойного налогообложения, координацией энергетической политики государств-участников, вопросами законодательства о конкуренции, ограничения монополистической деятельности, банкротства, приватизации.

В 1974 году под эгидой ОЭСР было создано Международное энергетическое агентство. Частично автономной организацией, работающей под руководством ОЭСР, является Европейская конференция министров транспорта.

В рамках ОЭСР разработаны акты рекомендательного характера – Кодекс либерализации движения капитала и Кодекс либерализации текущих невидимых услуг (1993 г.), а в 1995–1998 годах велась разработка Многостороннего соглашения по инвестициям (МСИ).

Основным органом ОЭСР является Совет, заседания которого проводятся на уровне министров или постоянных представителей государств-членов. Совет состоит из представителей каждого государства-участника и представителя Европейской комиссии. Совет избирает председателя и двух заместителей. Заседания Совета на уровне представителей ведет генеральный секретарь ОЭСР.

Генеральный секретарь руководит работой Секретариата (около 2 тыс. сотрудников), в который входят также заместители генерального секретаря и его администрация (Private Office of the Secretary General).

Из наиболее важных подразделений ОЭСР можно назвать: Департамент экономики, Директорат по окружающей среде, Директорат по сотрудничеству и развитию, Директорат по торговле, Директорат по финансам и делам предприятий, Директорат науки, технологий и промышленности, Директорат по образованию и социальным вопросам, Директорат по продовольствию, сельскому хозяйству и рыболовству, Правовой директорат.

В департаментах и директоратах работают представители правительственных органов государств-участников и сотрудники постоянных представительств государств при ОЭСР.

По решению Совета на основании ст. 9 Конвенции ОЭСР был создан Исполнительный комитет. В него входят 14 человек, назначаемых

Советом. Комитет рассматривает заключения департаментов, директоров и прочих служб перед тем, как они будут представлены Совету. Если решение по тому или иному вопросу принимается Исполнительным комитетом путем консенсуса, то Совет, как правило, уже практически не рассматривает данный вопрос.

Работу ОЭСР по международному развитию осуществляет Центр развития. Для обеспечения сотрудничества со странами переходной экономики в ОЭСР в 1998 году был создан Центр сотрудничества с не членами (Centre for Cooperation with Non-Members).

В состав ОЭСР сегодня входят около 30 государств, а именно: Австрия, Бельгия, Чехия, Дания, Финляндия, Франция, Германия, Греция, Венгрия, Исландия, Ирландия, Италия, Люксембург, Нидерланды, Норвегия, Польша, Португалия, Испания, Швеция, Швейцария, Великобритания, Турция, Канада, Мексика, США, Япония, Республика Корея, Австралия, Новая Зеландия.

§ 3.5. Международные финансовые организации неправительственного (немежгосударственного) характера

121. Роль неправительственных организаций в международной финансовой системе. Большое место в организации и регулировании отношений в международной финансовой системе принадлежит международным неправительственным организациям, т.е. организациям, созданным частными лицами разных стран.

Такие организации – принадлежность частноправовой сферы МФО, они не являются субъектами международного права вообще и международного финансового права в частности. Тем не менее, их роль велика.

Международные межправительственные организации – это инструмент интернационализации и общего решения вопросов *публичной сферы* международной системы, а международные неправительственные организации – вопросов *частной* сферы.

Более того, налицо тенденция, в рамках которой усиливается взаимодействие, взаимосвязь и взаимодополняемость межправительственных и неправительственных международных организаций.

Многие международные неправительственные организации берут на себя функции, свойственные публичной власти, суверенным государствам и их организациям. Бывает, что последние сами передают такие функции организациям неправительственного характера.

И наоборот: многие международные межправительственные организации занимаются деятельностью, свойственной частным лицам

и неправительственным международным организациям. Иногда межправительственные организации имеют смешанный членский состав – из публичных и частных лиц.

Благодаря подобному переплетению функций и структурного построения международных организаций разной природы формирующееся глобальное право получает глобализированную институциональную основу.

Отсюда вывод: не следует недооценивать роль неправительственных организаций, особенно в международной экономической системе.

Международные неправительственные организации создаются национальными объединениями/союзами (ассоциациями, федерациями) предпринимателей, банковских и биржевых кругов, страховых, налоговых организаций и т.п. Они имеют свои уставы и финансируются, как правило, за счет взносов своих участников, преследуют цель содействовать своим членам в развитии международных отношений в соответствующих сферах, координировать политику или действия, выполнять какие-то полезные общие функции, необходимые всему сообществу участников.

Некоторые неправительственные международные организации занимаются разработкой унифицированных правил в той или иной области международной деятельности, другие – получают консультативный статус от межправительственных организаций (ЭКОСОС).

Примерами международных неправительственных организаций могут служить: Европейская федерация ассоциаций кредитных институтов, Ассоциация участников международных фондовых рынков, Международная организация по стандартизации и др.

Особую группу международных неправительственных организаций составляют специализированные организации, которые не просто координируют позиции и действия участников, а представляют собой функциональные звенья в технологическом процессе, как, например, Общество международных межбанковских финансовых телекоммуникаций (SWIFT).

Наиболее заметной среди международных неправительственных организаций является Международная торговая палата (МТП).

122. Международная торговая палата (МТП). Международная торговая палата учреждена в октябре 1919 года как общий орган деловых кругов стран мира.

Предшественником МТП в 1905–1914 годах являлся Международный конгресс торговых палат, собиравшийся раз в два года. В программе Конгресса были такие вопросы, как унификация законодательства или выработка совместных правил о чеках, почтовых переводах, коммерческом арбитраже, варрантах, международных санкциях при не-

справедливой конкуренции, об использовании золотых резервов для предотвращения/ликвидации паники на международных валютных рынках и т.п.

Решение вопросов подобной сложности потребовало создания организации, которая занималась бы ими постоянно. Большую и активную роль в создании МТП сыграла Торговая палата США, вносящая в работу идеологию единства и взаимозависимости мира. Учредительный конгресс МТП состоялся в июне 1920 года в штаб-квартире в г. Париже, где и находится организация.

В Советской России (в последующем – СССР) и некоторых других странах МТП воспринималась как личная уния мировой предпринимательской элиты, заинтересованной в расширении сфер приложения капитала, сохранении мира частного предпринимательства и его защите, в более эффективном использовании производительных сил и ресурсов.

Согласно официальным целям и задачам, закрепленным в принятом на конгрессе Уставе, МТП должна была влиять на все области международной экономической деятельности, включая торговлю, промышленность, транспорт, финансы, способствовать улучшению условий экономических отношений между странами и решению международных экономических проблем, установлению международных контактов и взаимопонимания деловых кругов и их организаций.

Членами МТП могут быть частные предприятия, связанные с международной предпринимательской деятельностью, и национальные предпринимательские и профессиональные организации, торговые палаты. Уже после Второй мировой войны в МТП были представлены частные предприятия и их организации из 80, а сегодня – из более 100 стран мира, включая Россию (ТПП РФ – с 1993 г.). МТП превратилась в самостоятельную представительную организацию, ведущую многостороннюю, в том числе исследовательскую, деятельность.

Сферы интересов и деятельности МТП очень широки. Они охватывают торговлю, транснациональное движение инвестиций (капиталов) и др. Много внимания уделяется нормативному обеспечению международного экономического сотрудничества. В рамках МТП разрабатывались и разрабатываются меры по регулированию предпринимательской деятельности, подготовке добровольных кодексов поведения в бизнесе, рассматриваются вопросы банковского дела и финансов, страхования и налогообложения, интеллектуальной собственности, международного арбитража.

МТП внесла огромный вклад в унификацию и гармонизацию торговой практики и обычаев, разработав ИНКОТЕРМС, типовые контракты, правила контейнерных перевозок, банковских операций.

МТП наделена консультативным статусом в ООН, поддерживает связи со многими межправительственными и неправительственными организациями, представляет рекомендации правительствам стран, в которых проходят заседания «Большой семерки» («Большой восьмерки»).

Высшим органом МТП является конгресс (один раз в три года), а руководящим органом в периоды между конгрессами – Совет, который направляет работу Коллегии МТП, комитетов, комиссий, бюро и др., выбирает президента МТП, вице-президента, назначает председателя и членов Международного арбитражного суда, толкует и изменяет Устав, решает вопросы членства в организации.

В Совет входят по одному–три представителя национальных комитетов МТП (торгово-промышленных палат) в зависимости от суммы взноса в бюджете организации, а также некоторые должностные лица МТП по должности, например президент, вице-президент, генеральный секретарь МТП и др.

В промежутках между заседаниями Совета работой руководит Коллегия МТП из 12–15 членов, назначаемых Советом по рекомендации президента. Коллегия возглавляется президентом.

Генеральный секретарь, назначаемый Советом, руководит Постоянным секретариатом МТП.

В системе МТП имеются также: Международный арбитражный суд, Институт международного права и практики в сфере бизнеса, Международное бюро торговых палат, Международное морское бюро, Бюро по борьбе с подделками, Бюро по борьбе с экономической преступностью.

123. «Клубные» межбанковские системы. Очень часто частные коммерческие банки создают международные межбанковские организации по интересам или в связи с технологической необходимостью в банковском деле. Клубы банков образуются там, где возникает нужда в решении общих проблем. Такие клубы, например, организуют осуществление безналичных расчетов за товары/услуги, ценные бумаги посредством зачета взаимных требований. Речь идет о международных межбанковских клиринговых системах.

При такой системе банки принимают к оплате чеки и другие платежные документы не только своих клиентов, но и клиентов других банков. Межбанковский клиринг ускоряет, упрощает и удешевляет расчеты.

Банки стараются соединить клиринговые возможности с оказанием услуг по трансграничному переводу денежных средств. В этих целях формируются разного рода автономные клубные системы: система TIPA (автоматизированная система межбанковских перево-

дов); система EUROGIRO – система заграничного обслуживания платежей для частных пользователей из европейских стран.

124. Общество международных межбанковских финансовых телекоммуникаций (SWIFT). В межбанковских отношениях международного характера важно получать своевременную и полную информацию о состоянии своего счета в банке-корреспонденте.

Достигается это использованием международной системы СВИФТ – Общества международных межбанковских финансовых телекоммуникаций (SWIFT – Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications). С использованием СВИФТ осуществляются переводы, операции с ценными бумагами и другие финансовые операции.

Телекоммуникационная сеть СВИФТ базируется на нескольких соединенных между собой распределительных центрах обработки информации (они находятся в Бельгии, Нидерландах, США), контролирующих десятки государственных или региональных процессоров. Эти процессоры очень быстро транслируют сообщения от банка-отправителя через распределительные центры банку-получателю.

Объем операций общества достигает порядка 3 млн. телеграмм-поручений в сутки. Платежные инструкции передаются через сеть СВИФТ в форматированном, защищенном паролями виде.

СВИФТ – это кооперативное предприятие, зарегистрированное в соответствии с бельгийским законодательством и существующее на средства банков-участников.

Общество было учреждено в 1973 году в Брюсселе представителями 240 банков из 15 стран для автоматизированного ускоренного перемещения финансовых поручений через сеть компьютеров. Фактически функционирует с мая 1977 года.

На начало XXI века в обществе участвовали около 3 тыс. банков, включая филиалы и страховую компанию в Люксембурге, занимающуюся групповым страхованием и перестрахованием рисков. Пользователями системы являются примерно 6 тыс. финансовых учреждений из более 140 стран мира.

На долю банков ЕС приходится половина передаваемых по сети сообщений. Российские (советские) банки стали присоединяться к системе СВИФТ в 1989 году.

Прием банка в систему СВИФТ осуществляется решением правления после внесения соответствующего вклада. Каждый банк-участник системы обязан иметь акции Общества с учетом предполагаемого объема использования системы в количестве, определенном общим собранием. Число акций время от времени пересматривается.

В рамках СВИФТ разрабатываются стандарты текстов сообщений, банковские идентификационные коды, коды валют. Так, напри-

мер, на международном валютном рынке валюты мира идентифицируются трехбуквенными кодами, которые разработаны и применяются в системе СВИФТ. Примеры кодов: USD – американский доллар; GBR – британский фунт стерлингов; JPY – японская иена; CAD – канадский доллар.

В результате все сообщения и операции в межбанковской среде унифицируются, что снижает риск ошибок и ускоряет платежи.

Фактически межбанковское предприятие СВИФТ заняло монопольное положение на глобальном рынке услуг по передаче банковской информации, по трансграничным переводам финансовых средств.

Используя возможности СВИФТ, крупные банки с разветвленной сетью филиалов/отделений в разных странах, выбирая маршруты денежных переводов, сначала осуществляют их в рамках своей внутрибанковской системы, а затем входят в национальные клиринговые системы государств пребывания на основании соглашений между банками или государствами.

Систему СВИФТ можно использовать не только для трансграничных операций, но и для внутренних – в объемах, которые зависят от правил национальной телекоммуникационной сети.

125. Банк по непрерывно связанным расчетам – Bank CLS (Continuous Linked Settlements). В 2002 году 39 ведущих банков мира, контролирующих около 80% мирового валютного рынка, создали Банк по непрерывно связанным расчетам – Bank CLS – и решили превратить его во всемирный клиринговый расчетный центр на валютном рынке. Банку отводится центральная роль в системе межбанковских расчетов по валютным сделкам.

Речь идет о централизации на мировом валютном рынке – рынке конвертации валют – и регулировании игры на изменениях валютных курсов (этот рынок получил название «forex»). С реализацией этого проекта банки предполагают снизить риски данных операций.

Главная же цель – ускорение расчетов. При традиционной схеме торговли на все расчеты по валютным сделкам уходит около двух дней. Новая система сокращает это время до 5 часов.

Кроме того, участникам системы будет доступна информация о ходе торгов в режиме реального времени, недоступная вне Банка. Принципиальная недоступность подобной информации до сих пор была одним из важнейших отличий рынка forex от, например, биржевого рынка ценных бумаг.

Офис Банка находится в Нью-Йорке. Банк напрямую связан с семью центральными банками: Федеральной резервной системой США, Европейским центральным банком, Банком Японии и Банком Англии и др.

Мировой валютный рынок (ежедневный оборот которого составляет около 3 трлн. долларов) до сих пор оставался наименее централизованным и регулируемым рынком, будучи, по сути, обычным межбанковским рынком, разросшимся до глобальных масштабов.

Появление Банка CLS усилит элементы управляемости в системе мирового валютного рынка.

Справка: учредителями Банка CLS выступили следующие известные банки:

ABN AMRO Bank, Australia and New Zealand Banking Group, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Bank of America, Bank of New York, Bank of Tokyo-Mitsubishi, Bank One Corp., Barclays Bank, Bayerische Landebank, BNP Paribas, Citibank, Commerzbank, Commonwealth Bank of Australia, Credit Agricole S.A., Credit Lyonnais, Credit Suisse First Boston, Deutsche Bank, Dexia Banque Internationale a Luxembourg, Dresdner Bank, Fortis Bank, HSBS Bank, IntesaBci S. p. A., JP Morgan Chase Bank, KBC Bank, Melon Bank, Morgan Stanley & Co, National Australia Bank, Norinchukin Bank, Northern Trust Corporation, Rabobank, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, Societe Generale, Standard Chartered Bank, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, UBS, UFJ Bank, UniCredito Italiano, Zurcher Kantonalbank.

126. Ассоциация участников международных фондовых рынков (ISMA). Международный рынок еврооблигаций изначально был нерегулируемым. На таком рынке трудно было обеспечить порядок. Поэтому в 1969 году участники этого рынка создали Ассоциацию международных облигационных дилеров (AIBD). В начале 90-х годов XX века она была переименована в Ассоциацию участников международных фондовых рынков (International Securities Markets Association – ISMA).

Штаб-квартира ISMA находится в Швейцарии, секретариат – в Лондоне.

На начало XXI века в Ассоциацию входили примерно 900 участников, в том числе около 170 – из Великобритании, 150 – из Швейцарии, 60 – из Германии, 60 – из Люксембурга.

ISMA занимается детальной разработкой системы регулирования международных фондовых рынков, в том числе правил совершения сделок, процедур разрешения споров, профессиональных этических норм.

Ассоциация предоставляет всем заинтересованным лицам информацию по рынкам евробумаг, проводит семинары и т.п.

§ 3.6. Параорганизации и группы интересов в международной финансовой системе

127. Роль параорганизаций и групп интересов в международной финансовой системе. Одна из особенностей международной финансовой системы состоит в том, что в ней велика направляющая роль *параорганизаций и групп интересов*. Их можно было бы называть «мягкими организациями». Именно они практически задают линию развития МФС, закладывают будущие принципы, на которых МФС функционирует.

Сегодня в МФС сложилась целая система международных финансовых групп интересов и параорганизаций, начиная с «Большой семерки» («восьмерки») и кончая Парижским и Лондонским клубами. Рассмотрим их.

128. «Большая семерка»/«Большая восьмерка» (G-7/G-8). Во второй половине XX века в мировой финансовой системе особую роль играли группы ведущих государств, которые располагали и располагают реально-экономической силой и финансовой властью.

Высшие руководители этих государств регулярно собирались для обсуждения мировых экономических (в том числе валютно-финансовых) вопросов, и этот клуб стали называть «Большой семеркой», или «Группой семи» (G-7).

Зарождение группы состоялось в 1975 году, когда в мире бушевали экономические, валютно-финансовые, банковские кризисы. До 1975 года существовала «Группа пяти» из постоянных членов Исполнительных директоров МВФ и МБРР.

Таким образом, G-7 появилась как своеобразный отклик на новые потребности: была интернационализирована проблематика кризисов и борьбы с ними, надо было создавать систему глобального более гибкого («мягкого») управления МФС.

В состав Группы вошли: Великобритания, Германия, Италия, Канада, США, Франция, Япония. Именно эти государства объективно играют роль законодателей в мировой финансовой системе. Именно эти государства сумели в максимальной мере воплотить свои государственные интересы в сложившиеся в этой системе международные правила.

В 1997 году в Группу на неполных правах вошла Россия, и ее какое-то время называли «Группой семи с половиной»: Россия не имела возможности участвовать в обсуждении мировой экономической проблематики, если только экономические вопросы не касались самой России.

Начиная с 2002 года Россия примет участие в обсуждении ряда вопросов макроэкономического уровня, и Группа становится «Большой

шой восьмеркой» (G-8). Однако по-прежнему Россию не допускают к обсуждению мировой *финансовой* проблематики.

Включение России в «Группу восьми» – это признание ее роли как представительницы определенного цивилизационного пространства (территории бывшего СССР), как держательницы богатейших ресурсов и крупного кредитора, как потенциально и политически великой державы.

Этот статус следует подкрепить экономической силой и правом представлять блоковые интересы своего цивилизационного пространства, а также стран, обделенных выгодами от сложившейся системы МЭО. В политических кругах витают идеи принятия в Группу Китая.

Группа не имеет каких-либо учредительных (уставных) документов. Ее решения носят исключительно рекомендательный характер и представляют собой самый яркий пример «мягкого права». За каждым решением Группы стоит политический вес стран «Большой восьмерки».

Встречи проводятся, как правило, один раз в год (или чаще – по мере необходимости) на различных уровнях: на уровне глав государств, правительств; на уровне министров финансов и глав центральных банков; на уровне экспертов.

Предметом обсуждения Группы становятся, среди прочего, вопросы функционирования и регулирования международной валютной системы, проблематика платежных балансов и обменных курсов, валютно-финансовые кризисы и долговые проблемы. «Большая восьмерка» сосредоточивает внимание на вопросах, касающихся международной торговой системы и мирохозяйственных связей.

В определенном смысле «Группа восьми» – уникальный механизм согласования интересов, обсуждения вопросов и принятия решений по тем аспектам, которые бесперспективно выносить на какие-либо иные международные форумы. «Большая восьмерка» – это средство многостороннего (группового) воздействия на назревающие проблемы, инструмент управляемого развития мира.

Органы МВФ и МБРР готовят специальные доклады для заседаний «Группы семи»/«Группы восьми». Решения Группы, в свою очередь, передаются для доработки и оформления в органы Фонда и Банка.

В 1987–1988 годах «семерка» развернулась в сторону наименее развитых стран, признав необходимость увеличения притока финансовых ресурсов в наименее развитые страны.

В 1988 году главы государств и правительств «Большой семерки» приняли так называемые Торонтские условия, предусматривавшие набор мер по сокращению внешнего долга стран с низким доходом и чрезмерной задолженностью. Эти меры касались 13 государств, включенных МБРР в Специальную программу помощи Тропической Африке.

Согласно Торонтским условиям, понижалась процентная ставка по обслуживанию долга, продлевался льготный период и сам период погашения, предусматривалось частичное списание долга и т.п.

В последующем (в 1989 г.) прощение части долгов стали увязывать с проведением внутренних радикальных реформ в странах-должниках, а также с требованиями осуществлять природоохранные меры («долги за природу»).

В январе 2005 года министры финансов G-7 приняли решение «заморозить» долги стран Юго-Восточной Азии (Индия, Шри-Ланка, Индонезия и др.), пострадавших во время природной катастрофы – гигантского цунами, обрушившегося на эти страны в декабре 2004 года.

Появление и функционирование Группы – это еще один пример перевода на многосторонний уровень решения проблем современности, интернационализации все новых и новых вопросов некогда внутренней компетенции государств. Только данные развитые государства раньше других осознали необходимость в интернационализации соответствующих вопросов.

При этом финансовая проблематика вплетается в более широкий круг проблем, в том числе глобальных, превращается в одну из разменных карт в игре интересов.

В рамках «Большой восьмерки» обкатываются какие-то крупные идеи мирового развития, инициативы и предложения, которые государства-участники хотели бы внедрить в практику. Так, например, в 1998 году США и Япония внесли предложение отказаться от налогов на международную торговлю через Интернет.

Решения «Группы восьми» учитываются всеми международными финансовыми организациями – МВФ, МБРР, БМР и др. Тем самым «мягкое право» как бы переплавляется в нормы внутреннего права международных организаций, международно-правовые нормы и внутригосударственные нормы, т.е. становится «жестким правом».

Учитывая вес G-7/G-8, организационные процедуры работы, некоторые другие особенности, можно квалифицировать «Большую семерку/восьмерку» как международную *параорганизацию*.

Возможно, в будущем произойдет трансформация «Группы восьми» (в этом или в более полном составе) в международную организацию – организацию, конкурирующую с ООН или «подстраховывающую» ООН в определенном наборе вопросов.

Не исключено, что со временем Группа разовьется в некий институциональный механизм с функциями Совета экономической безопасности.

129. «Европейская четверка». В 2002 году родился новый формат международных групп интересов – так называемая «Европейская

тройка». В нее вошли Россия, Германия, Франция. В 2005 году «тройка» увеличилась до «четверки»: в состав группы вошла Испания.

В рамках «Европейской четверки» обсуждаются вопросы сотрудничества в Европе финансового и экономического свойства, координируются позиции по многим аспектам мировой политики.

130. «Группа 77». Групповые интересы развивающихся государств согласовываются в рамках так называемой «Группы 77» (в ООН и связанных с ней организациях). Название Группы возникло в 1964 году на 1-й сессии Конференции ООН по торговле и развитию – ЮНКТАД, когда 77 развивающихся стран применили согласованную многостороннюю дипломатию. В настоящее время в Группу входят практически все развивающиеся страны.

Группа состоит из трех региональных подгрупп – азиатской, африканской и латиноамериканской.

Первое совещание государств-участников Группы состоялось в 1967 году в Алжире. Принятая на нем Алжирская хартия определила, что Группа будет собираться на уровне министров в целях выработки общей позиции по международным экономическим проблемам по мере необходимости, но обязательно перед каждой сессией ЮНКТАД. Тогда же были созданы координационные группы при Секретариате ООН и в штаб-квартирах других учреждений ООН.

«Группа 77» разрабатывает и согласовывает позиции развивающихся государств по наиболее важным вопросам МЭО и мирового развития, готовит проекты резолюций и других документов, которые выносятся на рассмотрение ООН и других организаций.

В 70-е годы XX века в рамках «Группы 77» сформулирована идеология борьбы за установление *нового международного экономического порядка* (НМЭП). На этой основе на ГА ООН в 1974 году принята Декларация и Программа действий по установлению НМЭП, а также выдвинуто требование о проведении в рамках ООН глобальных переговоров по наиболее актуальным проблемам международного экономического развития (чему противодействуют развитые страны Запада).

Интересы «Группы 77» в МВФ и МБРР представляет так называемая «Группа 24».

С определенной долей условности и оговорок можно утверждать, что в современной международной экономической (и, соответственно, финансовой) системе продолжается противостояние сталкивающихся государственных и групповых интересов развитых и развивающихся государств.

131. «Группа 15». В 1989 году в ходе работы IX Конференции глав государств и правительств неприсоединившихся стран в Бел-

граде возникла так называемая «Группа 15» (G-15) – структура «наиболее представительных» стран «третьего мира».

В Группу вошли: Алжир, Аргентина, Бразилия, Венесуэла, Египет, Зимбабве, Индия, Индонезия, Малайзия, Мексика, Нигерия, Перу, Сенегал, Югославия, Ямайка. С 1992 года вместо Югославии в Группу стала входить Чили. В последующем в состав Группы вошли: Кения (1997 г.), Шри-Ланка (1998 г.), Колумбия (2001 г.), Иран (2001 г.).

Цель Группы – выработка коллективных рекомендаций для Движения неприсоединения, «Группы 77», других международных организаций развивающихся стран.

Приоритетные направления деятельности Группы:

- укрепление сотрудничества по линии Юг–Юг;
- развитие партнерства и сотрудничества по линии Север–Юг (в том числе через диалог с «Группой восьми»).

Механизмы работы Группы с организационной точки зрения:

- ежегодные встречи глав государств и правительств;
- совещания министров иностранных дел (2 раза в год: в рамках сессии ГА ООН и накануне встречи в верхах);
- совещания представителей глав государств и правительств (4 раза в год);
- встречи министров торговли и экономики, других министров (по необходимости).

Руководящим органом «Группы 15» являются заседания координационной тройки, состоящей из действующей страны-председателя, бывшей страны-председателя и будущей страны-председателя Группы. Группа имеет постоянный технический секретариат в Женеве.

В рамках «Группы 15» действует Форум по частным капиталовложениям и Комитет по инвестициям, торговле и технологиям, готовятся рекомендации стран Юга по созданию новой архитектуры международной финансовой системы. Некоторые рекомендации и идеи были изложены на Международной конференции по финансированию развития (Монтеррей, март 2002 г.), например идея создания Международного гуманитарного фонда для борьбы с бедностью как альтернативы МВФ.

Представляется, что Международный гуманитарный фонд должен финансироваться за счет отказа от субсидирования сельского хозяйства, сокращения военных расходов и др.

132. «Группа 10». В 1962 году десять ведущих западных стран, являющихся участницами МВФ, заключили с МВФ Генеральное соглашение о кредитах (General Arrangements to Borrow). Соглаше-

нием предусматривается предоставление Фонду при необходимости денежных средств, если у Фонда не будет хватать имеющихся финансовых ресурсов.

Группа стран-участниц Соглашения получила название «Группы 10», хотя в нее в итоге вошло больше стран (США, Великобритания, Франция, Япония, ФРГ, Италия, Бельгия, Нидерланды, Швеция, Канада, Швейцария).

В рамках Группы встречаются не главы государств, а министры финансов и управляющие центральными банками. Целью Группы является обсуждение вопросов, связанных с финансовым положением стран-участниц в международной финансовой системе, выработка соответствующих рекомендаций. «Группа 10» фактически предопределяет решения МВФ.

В качестве своеобразного противовеса «Группе 10» развивающиеся страны создали в рамках МВФ «Комитет 24» («Группу 24»), который координирует позиции развивающихся стран в Советах управляющих, Исполнительных директоратах и других органах МВФ и МБРР.

133. Парижский клуб кредиторов. Функции своеобразных форумов для переговоров между должниками и кредиторами выполняют так называемые «клубы», или «пулы», кредиторов. Наиболее известные из них – Парижский клуб и Лондонский клуб.

Зарождение Парижского клуба кредиторов связывают с аргентинским кризисом 1956 года, когда возникла проблема платежного баланса и выплаты внешнего долга.

Активной стороной в переговорах с Аргентиной по поводу долга выступили страны «Группы 10», которые стали на некоторое время своеобразными посредниками в урегулировании проблемы между Аргентиной и прочими странами. Так сложился *клуб кредиторов*, занимающийся вопросами урегулирования и реструктуризации государственных долгов. Его главная задача – не допустить одностороннего моратория по выплате соответствующим государством внешнего долга, вернуть государство в общую систему международного кредитования, равномерно распределить между кредиторами бремя реструктуризации долга.

По состоянию на начало XXI века в Парижском клубе состояли около 20 государств. Россия вступила в клуб в 1997 году.

Постепенно в процедурах работы клуба сложились свои неписанные правила. Одним из важнейших принципов, заложенных в работу клуба, является *принцип равенства всех кредиторов*.

Участниками переговорного процесса в рамках Парижского клуба являются, как правило, правительство страны-должника (или стран-должников) и его (их) кредиторы.

Согласно сложившемуся обычаю, заседания проходят под председательством старшего чиновника французского казначейства.

На заседаниях присутствуют наблюдатели из МВФ, МБРР, ОЭСР, ЮНИДО и других международных финансовых, экономических организаций.

Проблема с выплатами долгов возникает, когда нарушается платежный баланс: импорт долгое время превышает объемы экспорта или экспорт по объективным причинам держится на невысоком уровне. В результате сокращается приток в страну иностранной валюты, необходимой для выплаты внешнего долга.

Государство-должник, столкнувшийся с кризисом по выплате долга и с необходимостью его реструктуризации, должен предварительно подписать договор с МВФ о получении кредита и взять на себя обязательства осуществить определенную программу экономического оздоровления, одобренную МВФ.

Обычно такая стабилизационная программа нацелена на то, чтобы ограничить совокупный спрос в государстве-должнике (сокращение государственных расходов, в том числе на социальные нужды, выплаты зарплаты и т.п.), а также увеличить национальный экспорт. Увеличение экспорта стимулирует приток в страну иностранной валюты; она-то и является ресурсом для возврата долга.

В рамках Парижского клуба кредиторы рассматривают эту программу. Главное, чтобы в результате ее реализации удалось обеспечить платежный (главным образом, торговый) баланс, т.е. достичь сбалансированности текущих операций. В таком случае государство-должник получит возможность возобновить платежи по внешнему долгу.

Парижский клуб активно занимался проблемами погашения и реструктуризации государственного долга развивающихся и постсоциалистических стран (80–90-е годы XX века).

134. Лондонский клуб кредиторов. В начале 80-х годов XX века, после обострения кризиса международной задолженности, крупнейшие частные коммерческие банки объединились в клуб банков-кредиторов, получивший название *Лондонского клуба кредиторов*. Сегодня членами клуба являются более 600 банков из ведущих стран мира, а возглавляется он представителями «Дойче-банка».

Лондонский клуб кредиторов занимается реструктуризацией *частных* (а не *суверенных*) долгов. С процедурной точки зрения используется опыт Парижского клуба.

Лондонский клуб действует в тесной координации с МВФ и другими международными финансовыми организациями, учитывает рекомендации «Большой восьмерки».

**ОСОБЕННАЯ ЧАСТЬ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСОВОГО ПРАВА**

§ 4.1. Международное платежно-расчетное право

135. Внутренние правовые режимы расчетов. В международной экономической системе движение товаров (в материальной и нематериальной форме), а также других факторов производства, включая инвестиции, из одной экономики в другую сопровождается встречным движением финансовых ресурсов и, соответственно, *денежными расчетами*.

Порядок осуществления расчетов может стать первым препятствием на пути трансграничного движения финансовых ресурсов.

В международной сделке сторона, получившая те или иные материальные и/или нематериальные ценности, должна произвести *платеж*, т.е. определенную операцию по уплате соответствующей суммы денег в определенной валюте и на определенных условиях (в определенной форме).

На частноправовом уровне стороны международной сделки, как правило, договариваются о валюте платежей и порядке расчетов, если соответствующие государства позволяют частным операторам подобную степень свободы выбора.

При этом следует иметь в виду, что применительно к тем или иным устойчивым типам сделок используются свои, отработанные в международной практике технологии расчетов. Они могут быть разными для расчетов, например, по торговым и инвестиционным сделкам.

В международных сделках чаще всего применяются такие нарабатанные со временем формы расчетов, как расчеты:

- векселями;
- чеками;
- посредством перевода;
- против товаросопроводительных и иных документов: посредством аккредитива или инкассирования документов – инкассо.

Правовые режимы расчетов с использованием данного инструментария определяются внутренним правом соответствующих государств. Это первый уровень регулирования. Причем в нем задействовано как частное, так и публичное право страны (такие его отрасли, как административное, финансовое право и др.).

Так, внутренним правом (законами, подзаконными актами) многих стран регулируются, в частности, следующие вопросы:

- статус и компетенция банков в проведении международных расчетных операций, а также статус и компетенция расчетных центров;
- правовой режим денег (бумажных и металлических), включая иностранные деньги;
- порядок открытия, использования и ведения различных видов банковских счетов, в том числе счетов в иностранной валюте;
- требования к условиям и формам международных расчетов;
- порядок международных межбанковских расчетных операций;
- санкции за нарушение установленного порядка осуществления международных расчетов;
- правовой режим операций с векселями, чеками и «хождения» данных инструментов;
- правовой режим различных видов операций с наличной валютой, в безналичной форме;
- вопросы зачетов взаимных требований, расчетных кредитов и т.п.;
- специфика платежно-расчетных отношений страны с отдельными иностранными государствами и группами государств (международными организациями);
- особые режимы расчетов;
- отражение расчетных операций в бухгалтерских документах и т.д.

136. Банки в международных расчетных операциях и межбанковские соглашения. Платежно-расчетные отношения между сторонами международной коммерческой сделки осуществляются через банки, находящиеся в стране платежа, а также через отделения (филиалы) иностранных банков в стране платежа, если иное не предусмотрено соглашением сторон или внутренним законодательством участников.

Национальные банки заключают с иностранными банками межбанковские соглашения о корреспондентских отношениях. Нормы, содержащиеся в международных межбанковских соглашениях, – это второй уровень регулирования платежно-расчетной проблематики. Эти нормы – часть *lex finanziaria*.

В международных межбанковских соглашениях стороны договариваются о порядке и условиях проведения банковских операций и предоставления банковских услуг. В соответствии с соглашениями банки открывают друг другу корреспондентские счета.

Такого рода счета называются ностро (в переводе означает «наш») и лоро (в переводе – «их»): ностро – счет в иностранном банке; лоро – счет иностранного банка в национальном банке.

Среди прочих вопросов банки согласовывают в таких соглашениях механизм проведения расчетов, а также определяют:

- вид и валюту счетов;
- порядок начисления процентов;
- возможность перевода средств на счетах в другую валюту;
- перечень поступлений, которые могут осуществляться по счетам;
- возможность получения кредита и формы кредита;
- лимиты кредитования и порядок погашения;
- защитную оговорку к сальдо счетов;
- перечень учреждений и филиалов иностранного банка, которым предоставляется право совершать операции по счетам (с указанием точного адреса и необходимых данных).

Банки-корреспонденты остаются собственниками средств на открываемых ими счетах в банке-партнере, самостоятельно контролируют использование средств на своих счетах в банке-корреспонденте в режиме реального времени.

Банки-корреспонденты обмениваются образцами подписей сотрудников, которые уполномочены подписывать (визировать) документы и корреспонденцию, а также телексными ключами (кодами).

На основе межбанковского соглашения банки принимают свои внутренние, локальные акты о порядке расчетов с иностранным банком-корреспондентом.

Схема взаимодействия между банками-корреспондентами выглядит примерно так: клиент банка в Москве (предприятие) поручает своему московскому банку снять с его счета сумму в евро для оплаты товаров/услуг и перечислить ее получателю платежа в Германии. Московский банк направляет немецкому банку-корреспонденту соответствующее платежное поручение. Немецкий банк перечисляет сумму получателю платежа. На эту сумму уменьшается корреспондентский счет московского банка в немецком банке.

На основе международной межбанковской практики Международной торговой палатой были выработаны своды платежно-расчетных правил и обычаев: Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов 1933 года (в редакции 1993 года); Унифициро-

ванные правила по инкассированию товарных документов 1936 года (в редакции 1994 года).

Не стоит забывать: хотя международные расчеты – функция банков, однако деятельность банков в сфере международных расчетов постепенно становится объектом все более активного и объемлющего государственного и межгосударственного регулирования.

137. Режимы счетов в иностранных банках за рубежом. Зарубежные банки используют различные виды банковских счетов: текущие, депозитные, кредитные, инвестиционные счета и др. Режимы таких банковских счетов определяются внутренним законодательством и локальным регулированием банков.

Текущие счета (*current account*) открываются для обслуживания личных расходов и доходов резидента или нерезидента, а не для хранения денег. Минимальная сумма, которая требуется для открытия счета, – порядка одной тысячи долларов. Проценты на сумму счета, как правило, не начисляются (либо начисляются в очень незначительном размере).

Депозитный счет (*fixed deposit account*) предназначен для хранения денежных накоплений. Владелец счета обязывается держать деньги на таком счете в течение определенного фиксированного времени. По окончании такого периода начисляются проценты.

Кредитный или дебетовый карточный счет (*card account*) открывается для хранения денег, которыми владелец счета по пластиковой карточке рассчитывается за покупки или которые может снимать со счета через банкоматы. Проценты по суммам, которые лежат на счете, минимальны или отсутствуют вовсе. За каждую операцию по такому счету взимается банковская комиссия.

По кредитному карточному счету владельцу счета предоставляется возможность расплатиться за покупку или получить деньги в пределах определенной суммы, даже когда сумма на счете исчерпана. По дебетовому карточному счету такая возможность не предоставляется.

Частный инвестиционный счет (*private banking account*) открывается на случаи покупки акций и других ценных бумаг. Суммы, которые лежат на таком счете, достигают очень значительных размеров.

Крупные западные банки требуют, чтобы остаток по депозитным счетам не снижался ниже определенной суммы – часто 25 тыс. долларов (в Швейцарии – 100 тыс. долларов). Процент по депозитным вкладам очень низкий (порядка 2%).

Для открытия счета в иностранном банке, как правило, требуется паспорт или удостоверение личности, часто – рекомендация банкиров из страны клиента; для юридического лица – учредительные документы. Западные банки зачастую предлагают также заполнить

специальную анкету и/или просят дополнительные документы, гарантирующие благонадежность клиента.

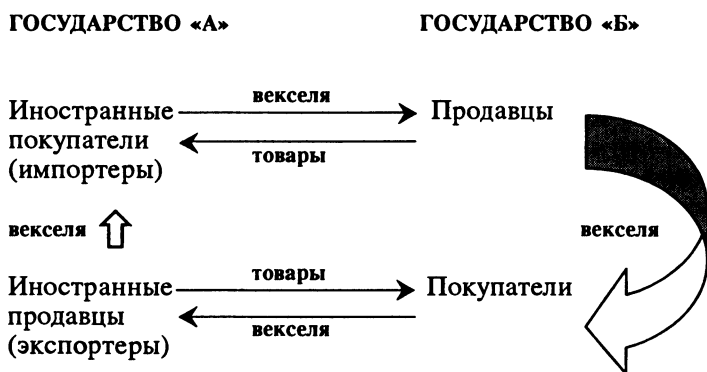
138. Вексель как платежное средство. Векселя активно используются в международных сделках, в том числе в международной торговле, в качестве платежно-расчетного средства.

Вексель – это документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное абстрактное денежное обязательство.

Прообраз векселей появился в Италии в XII–XIII веках. В последующем сложилась определенная схема использования векселей в международных сделках. Иностранные покупатели товаров условного государства «А» выдавали продавцам-экспортерам государства «Б» *векселя* (обязательства) на выплату соответствующих сумм *в валюте страны-импортера*.

Иностранные векселя накапливались в руках продавцов, которые стали продавать/передавать векселя заинтересованным лицам, торговцам, как правило, тем, которые закупали за границей товары в валюте векселя. По такой схеме один и тот же вексель может погасить несколько денежных обязательств.

Изобразить данную схему в упрощенном варианте можно было бы следующим образом:



В данную схему, естественно, встроились банкиры, банкирские дома, банки, ставшие посредниками между сторонами сделок.

Продажа/передача иностранных векселей производилась внутри страны «Б» продавцами (см. по схеме) покупателям в *национальной валюте*, благодаря чему сложилось курсовое соотношение между национальной валютой и валютой, указанной в векселе. Из вексельной торговли потом появились *валютные биржи*.

Первоначально отношения между участниками вексельной операции были доверительными, но со временем приобрели характер юридического обязательства. В XVII–XVIII веках в Европе появились первые законы о векселях. Форма векселя, порядок его выставления, оплаты, обращения, права и обязанности сторон регулируются нормами национального вексельного законодательства.

В 1930 году на Женевской конференции были выработаны три вексельные конвенции: Конвенция, устанавливающая единообразный закон о переводных и простых векселях; Конвенция, направленная на разрешение некоторых коллизий законов о переводных и простых векселях; Конвенция о гербовом сборе в отношении переводных и простых векселей. СССР присоединился к конвенциям в ноябре 1936 года. Страны англо-американского права не присоединились к конвенциям.

В рамках ЮНСИТРАЛ разработан проект Конвенции ООН о международных переводных векселях и международных простых векселях 1988 года (пока не вступила в силу; Россия подписала Конвенцию в 1990 году).

Различают вексель простой и переводный. В простом векселе содержится ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить по наступлении срока определенную сумму денег держателю векселя. Простой вексель по своему происхождению связан с практикой долговых расписок.

В переводном векселе содержится приказ плательщику (банку) об уплате суммы денег третьему лицу (держателю векселя). Обязанность уплатить переходит на плательщика, если он акцептует вексель, т.е. согласится на его оплату, поставит на нем свою подпись.

Согласно Единообразному вексельному закону, вексель – строго формальный документ: отсутствие любого из обязательных реквизитов лишает его силы. В переводном векселе, например, должно содержаться наименование «вексель» («вексельная метка»), безусловный приказ о платеже определенной суммы денег, наименование плательщика и первого держателя, срок и место платежа, дата и место составления документа, подпись векселедателя.

Разрешается выставление векселя как в национальной, так и в иностранной валюте (на основе национального валютного законодательства). Векселя, плательщиками по которым являются банки, называются финансовыми.

Как видим, со временем вексель превратился в универсальный кредитно-расчетный инструмент: он выполняет функцию кредитных денег, средства платежа, является ценной бумагой и как таковая – предметом различных сделок. Посредством векселей оформляются и межбанковские кредитные отношения.

139. Чек как платежное средство. Чеком называется денежный документ установленной формы, посредством которого чекодатель приказывает банку выплатить держателю чека указанную в нем сумму. Чеками рассчитываются за товары, услуги, а также при биржевых сделках с ценными бумагами. Распространены расчеты чеками по неторговому операциям.

Приказ банку и обязанность банка выполнить приказ основываются на договоре между клиентом и банком. Выдача чека еще не погашает денежного обязательства должника перед кредитором; это обязательство погашается только в момент выдачи денег по чеку банком.

Чеки появились в обращении на рубеже XVI–XVII веков в Великобритании и Голландии. Банкиры этих стран стали выдавать своим клиентам, сдавшим на хранение деньги, особые квитанции на предъявителя, которыми клиенты могли расплачиваться по своим долгам. Были в ходу также специальные книжки с приказными бланками – прообраз чековой книжки.

Чекоевое обращение долгое время регулировалось исключительно банковской практикой, а не внутренним законодательством. Лишь во второй половине XIX века в Европе появились первые законы о чеках.

В ряде стран (Великобритания) чек рассматривался как разновидность переводного векселя. В США к векселям и чекам применяются одинаковые нормы Закона об оборотных документах и Единообразного торгового кодекса. В европейских странах чек изначально противопоставлялся векселю. Он предназначен исключительно для расчетов, а не для кредитных операций.

Зачастую чек – платежное средство многократного использования: лицо, получившее чек, может, в свою очередь, расплатиться им со своим кредитором и т.д. Чековый оборот как форма безналичных расчетов может быть сопоставим в некоторых странах с оборотом наличных денег.

Причем банки не только оплачивают чеки, выставленные непосредственно в их адрес, но и покупают (принимают) у клиентов чеки, адресованные другим банкам. В результате у банка возникает возможность произвести взаимный зачет требований с другими банками.

В межбанковских взаимоотношениях чеки используются как способ перевода средств из страны в страну. Банк-чекодатель предварительно сообщает о чеке банку-плательщику, т.е. направляет авизо. Оплата по чеку происходит только после получения банком-плательщиком такого извещения. В современных условиях банки договариваются об упрощенной форме взаимной оплаты чеков (без авизо), что упрощает и ускоряет расчеты.

Несогласованность внутреннего законодательства о чеках породила проблемы, и государства интернационализировали данный вопрос: они согласовали и приняли на конференции в 1931 году три Женевские чековые конвенции: Конвенцию, устанавливающую Единообразный чековый закон; Конвенцию о разрешении некоторых коллизий законов о чеках; Конвенцию о гербовом сборе в отношении чеков. Преобладающее число стран в своем внутреннем праве перешло на унифицированные нормы о чеках.

Таким образом, Женевские конвенции (т.е. международное право) выступили в качестве механизма унификации внутреннего права. Напомним: международное право регулирует две большие группы правоотношений: а) отношения между субъектами МП по поводу *поведения субъектов*; б) отношения между субъектами МП по поводу *внутренних правовых режимов*. Причем все заметнее тенденция на смещение акцентов с первой группы правоотношений на вторую. Женевские конвенции – один из примеров усиления воздействия международного права на внутренние правовые режимы государств в финансовой сфере.

Единообразным чековым законом определяется форма чека, порядок его выставления, передачи, оплаты, принудительных взысканий по нему, ответственность сторон в чековых правоотношениях.

Согласно Единообразному чековому закону, чек – строго формальный письменный документ. Его обязательными реквизитами являются: наименование «чек» в тексте (так называемая «чековая метка»), ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму денег, наименование банка-плательщика; в чеке может быть также обозначено особое место платежа.

Чеки оформляются на специальных бланках, которые брошюруются в чековые книжки. Банки выдают такие книжки своим клиентам – владельцам счетов. В отличие от банковских чеков, такие чеки называют «чеки из чековых книжек».

Чек может быть заполнен любым способом, но подпись чекодателя должна быть собственноручной. Образец подписи хранится у банка-плательщика.

Различаются чеки именные, ордерные, предъявительские. Именные чеки выписываются на имя определенного лица без права дальнейшей передачи. Ордерные чеки выписываются по приказу определенного лица и могут передаваться посредством передаточной надписи (индоссамента) другим лицам. Предъявительские чеки выдаются на предъявителя, без указания получателя.

Во многих странах введены специальные, ограниченные, *расчетные чеки* – только для совершения безналичных платежей: оплата по чеку производится путем зачисления денежной суммы на банковский счет чекодержателя.

Разновидностью ограниченных чеков являются *кроссированные чеки*: они перечеркнуты на лицевой стороне двумя параллельными линиями и оплачиваются только указанному между линиями банку.

Чеки должны предъявляться к оплате в сроки, установленные законом. Согласно Единообразному чековому закону, чек, оплачиваемый внутри страны, должен быть предъявлен к оплате в течение 8 суток; чек, оплачиваемый в другой стране, – в течение 20 суток; чек, оплачиваемый на другом континенте, – в течение 70 дней.

Все лица, поставившие на чеке свои подписи, несут солидарную ответственность за оплату чека. За выставление чека, который не обеспечен деньгами на счете чекодателя (т.е. «без покрытия»), чекодатель несет не только гражданско-правовую, но и во многих странах уголовную ответственность.

140. Банковский перевод как расчетная операция. Банковский перевод – это расчетная банковская операция, которую банки осуществляют в рамках своих корреспондентских счетов. Банковский перевод именуют также *расчетами платежными поручениями*.

В экономической литературе банковский перевод чаще всего раскрывается как *перевод денежных средств* банком получателю по поручению отправителя.

В юридической литературе, как правило, речь идет о переходе *прав требования*, вытекающих из денежных обязательств: контрагенты, осуществляющие расчеты, имеют банковские счета и вытекающие из этого правоотношения со «своими» банками; возникающие на этой основе права требования по денежным обязательствам и используются контрагентами в качестве денежных средств (т.е. средств платежа).

Технология перевода следующая: плательщик оформляет требование к банку на специальном бланке, который называется «платежным поручением»; платежное поручение обрабатывается в расчетном подразделении банка, а затем – в расчетно-кассовом центре/центрах центрального банка страны (или соответствующих стран).

В ходе этих операций соответствующая сумма снимается со счета плательщика и, наоборот, ложится на счет получателя. Между банком плательщика и банком получателя данные операции оформляются проводками по корреспондентским счетам: сумма перевода записывается в дебет корреспондентского счета банка плательщика и в кредит корреспондентского счета банка получателя.

В стране плательщика данная сумма будет зафиксирована центральным банком как «ушедшая из страны», а в стране получателя – как «вошедшая в страну».

При выполнении платежного поручения клиента банки двух или нескольких стран на основе межбанковского соглашения взаимодей-

ствуют в режиме устного общения между работниками банков, по телеграфу, почте или по электронным каналам.

Для ускорения передачи банковской (финансовой) информации была создана и функционирует специальная международная телекоммуникационная система СВИФТ (SWIFT), о которой говорилось в разделе 3 настоящего учебника.

Порядок осуществления международных банковских переводов регламентируется внутренним правом. Оно, как правило, предписывает, что расчеты должны производиться только в разрешенных для этого валютах.

Проблематика международных банковских переводов интернационализирована в наименьшей степени. Тем не менее, делались попытки унифицировать внутренние правовые режимы, касающиеся данной проблематики.

Так, в 1987 году было разработано Правовое руководство ЮНСИТРАЛ по электронному переводу, а в 1992 году – Типовой закон ЮНСИТРАЛ о международных кредитовых переводах.

141. Инкассирование (инкассо) как форма расчетов. К наиболее распространенным формам международных финансовых расчетов относится так называемое «инкассо» (collection).

Инкассо – это поручение экспортера своему банку получить от импортера (непосредственно или через другой банк) определенную сумму или подтверждение, что эта сумма будет выплачена в определенный срок. При инкассировании банк выступает в качестве посредника в расчетах и не несет ответственности за сам платеж.

В упрощенном виде операцию по инкассированию (в одной из ее разновидностей) можно представить следующим образом: экспортер после отгрузки товара передает своему банку предусмотренные контрактом коммерческие (товарораспорядительные) документы с инкассовым поручением на получение платежа; банк пересылает документы банку-корреспонденту в стране импортера; банк импортера передает импортеру документы против уплаты суммы, указанной в инкассовом поручении; после осуществления межбанковских проводок (или извещений) банк экспортера производит расчеты с экспортером.

Различают инкассо:

- финансовых документов (чистое инкассо), когда для получения платежа используются чеки, векселя, платежные расписки и т.п.;
- коммерческих документов (документарное инкассо), что дает импортеру дополнительную гарантию отгрузки товара. Основным коммерческим документом выступает счет-фактура (коммерческий счет), в котором указывается сумма, предъявляемая к платежу.

Могут потребоваться и другие документы: транспортные, о страховании и т.п.

Платеж осуществляется либо наличными (переводом в течение 30 дней), либо акцептом переводного векселя.

Операции по инкассо регулируются внутренним правом государств, а также нормами международных межбанковских соглашений. Международная банковская практика в вопросах расчетов по инкассо была обобщена и кодифицирована Международной торговой палатой; в результате появились Унифицированные правила по инкассо (публикация МТП № 522) – документ *lex finanziaria*.

142. Аккредитивная форма расчетов. Еще одной распространенной формой международных финансовых расчетов является аккредитивная форма. Аккредитив – это обязательство банка выплатить по поручению клиента в пользу его контрагента по контракту определенную сумму при условии предоставления документов, предусмотренных в аккредитиве (коммерческий счет, товарораспорядительные документы – коносаменты, накладные, квитанции; страховой полис и т.п.). Данная международная расчетная операция представляет собой сделку, обособленную от международного коммерческого контракта, на котором она основывается. Банк играет при такой форме расчетов роль доверенного лица сторон.

Технология расчетов посредством аккредитива в упрощенном изложении выглядит так. Импортёр (покупатель) даёт поручение своему банку открыть аккредитив. Поручение должно содержать указание на вид аккредитива, срок его действия, форму платежа по нему, документы, предоставление которых является условием платежа. Банк импортёра даёт соответствующее поручение банку экспортёра (банку-корреспонденту), который выступит в качестве исполняющего банка. Банк экспортёра уведомляет самого экспортёра (продавца) об аккредитиве; экспортёр, отгрузив товар, представляет в данный банк указанные в аккредитиве документы и получает платеж; сумма зачисляется на его счёт. С момента получения банком документов и перевода суммы платежа продавцу товара/экспортёру поручение по аккредитиву считается исполненным.

При аккредитивной форме расчетов в отношениях между сторонами расчетов (контракта) прибавляется уверенности и гарантий. Продавец уверен, что получит платеж, как только отправит товары и его банк передаст предусмотренные документы банку импортёра. Покупатель (импортёр) уверен, что сумма аккредитива будет выплачена экспортёру только при предъявлении указанных документов.

Аккредитивы в зависимости от содержащихся в них условий можно разделить на следующие основные виды:

- отзывные и безотзывные. Отзывный аккредитив может быть изменен или/и отозван импортером без согласия и уведомления экспортера, а безотзывный – нет;
- подтвержденные и неподтвержденные. Подтвержденным называется безотзывный аккредитив, исполнение которого дополнительно гарантировано банком экспортера или третьим банком; неподтвержденный аккредитив такой гарантии не имеет;
- покрытые и непокрытые. Покрытым называется аккредитив, сумма которого перечислена банком импортера банку экспортера на весь срок аккредитива. При непокрытом аккредитиве сумма аккредитива списывается банком экспортера с находящегося у него счета банка импортера;
- переводные и непередаваемые. Переводным считается такой аккредитив, который может быть экспортером/продавцом переадресован (переведен) на другое имя с сохранением условий аккредитива. По непередаваемому аккредитиву представить документы для получения платежа должен именно тот, кто указан в аккредитиве;
- возобновляемые (револьверные) и невозобновляемые. Револьверным считается аккредитив, по которому импортер/покупатель регулярно, в течение определенного времени, пополняет денежную сумму по аккредитиву – по мере осуществления с него выплат. Невозобновляемый аккредитив прекращается исполнением;
- кумулятивные и некумулятивные. Кумулятивным является аккредитив, если неиспользованные суммы текущего аккредитива добавляются к следующему аккредитиву. По некумулятивному аккредитиву добавление неиспользованных сумм не производится. Бывают и другие разновидности аккредитивов.

Порядок осуществления международных расчетов посредством аккредитива определяется внутригосударственным правом, нормами межбанковских соглашений, а также обобщен и кодифицирован Международной торговой палатой в документе под названием «Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов» (публикация МТП № 500).

143. Платежные карточки в безналичных расчетах. Особое место в безналичных расчетах в последние десятилетия стали занимать пластиковые платежные карточки. Всем известны такие, например, карточки, как American Express, Diners Club, VISA, Master Card и др.

Карточки не только удобны в международном платежном обороте, но и дают возможность пользоваться кредитом, снимать деньги со счета.

Банк международных расчетов (БМР) ввел и использует деление карточек на три основные категории:

- кредитные карточки (карточки-аккредитивы); такие карточки дают возможность при расчетах пользоваться банковской кредитной линией в пределах установленного лимита;
- дебетовые карточки; они выпускаются банком, чтобы обеспечить клиенту доступ к его сберегательному счету для оплаты покупок или обналичивания денег через банкомат;
- частные карточки; их выпускают предприятия (в том числе банки), чтобы предоставить льготы своим клиентам, например в телефонных разговорах или в оплате путешествий, развлечений.

По технологическим особенностям пластиковые карточки делятся на магнитные и чиповые. На магнитных карточках записан персональный идентификационный номер владельца (PIN-код). Чиповые карточки (смарт-карты) содержат числовой интегральный процессор, в котором записана необходимая информация о банковском счете; вследствие этого не возникает необходимости в непосредственной связи с банком-эмитентом. Чиповые смарт-карты практически полностью защищены от мошенничества.

Первая кредитная карточка была выпущена в начале 50-х годов XX века в США, в 60-е – образовалась ассоциация межбанковских карточек, в 70-е годы появилась, в частности, международная ассоциация VISA, объединяющая банки-учредители, работающие в секторе банковских карточек. На начало XXI века в обращении находилось порядка 500 тыс. карточек VISA в большинстве стран мира.

Ассоциация VISA управляется Международным советом и шестью региональными советами. В рамках ассоциации обеспечивается управление электронной сетью, необходимой для использования карточек, контролируется соблюдение внутренних законов. Региональные советы продвигают продукты VISA на территориях соответствующих стран.

Все операции, совершаемые с использованием карточек VISA в 170 валютах, обрабатываются двумя международными центрами – в Великобритании и США.

Карточки системы VISA дифференцированы по условиям и спектру услуг. Так, карточки VISA Classic используются в банкоматах и предусматривают лимит разовой покупки в сумме 100 долларов США. Карточки типа VISA Business предоставляют лимит покупки в два раза выше; плюс к этому по данной карточке даются скидки при покупках товаров и льготы при бронировании мест в самолетах и гостиницах. Карточки VISA Gold, помимо прочих возможностей, открывают клиенту кредитную линию в размере 5 тыс. долларов, обеспечивают страхование от несчастных случаев во время путешествий и др.

В системе VISA имеются и свои дебетовые карточки, используемые для расчетов в банкоматах и магазинах в пределах счета: VISA Plus, VISA Electron, VISA Interlink. Есть и другие типы карточек системы VISA.

Можно сделать вывод, что в международной финансовой сфере все крупные рынки банковских услуг, системное введение новых продуктов, включая сети платежных карточек, находятся под контролем крупных транснациональных банков, банковских групп и ассоциаций.

Стандартные параметры пластиковых карточек разработаны Международной организацией по стандартизации – ИСО (International Standards Organization – ISO), специализированной неправительственной организацией.

144. Расчетные (клиринговые) палаты. В XVIII веке в Европе (Лондон) появились первые вексельные ярмарки – прообраз расчетных центров/палат. Банкиры, накопившие в своих руках векселя, имели возможность погасить эти векселя путем взаимозачета.

То же самое потребовалось применительно к чекам. Банки принимают к оплате чеки, выписанные на любой банк. Возникает объективная необходимость произвести межбанковские расчеты по накопившимся чекам. И появились клиринговые палаты – сеть специальных межбанковских центров, которые производят безналичные расчеты путем зачета взаимных требований. Это ускоряет и удешевляет расчеты.

Лондонская расчетная палата – наиболее известная организация подобного рода. Ее участниками являются клиринговые банки, коммерческие банки, Банк Англии. В современных условиях, естественно, расчетные палаты занимаются не только чеками, а вообще электронным переводом средств.

Во многих странах функции расчетных центров выполняют центральные банки. Агентом центральных банков по осуществлению международных расчетов является БМР – международная организация, содействующая взаимодействию центральных банков.

145. Расчетные единицы. Обычно в расчетах на территории государства обязательной расчетной единицей является национальная денежная единица. Однако, если взаимодействуют лица из двух или нескольких государств, возникает вопрос о единице расчета. Эта единица согласовывается сторонами.

Как правило, в этом случае единицей расчета выбирают одну из национальных валют (часто наиболее сильную), одну из мировых валют – евро, доллар – или вводят искусственные расчетные единицы.

В 1958–1978 годах европейские страны применяли общую расчетную единицу для того, чтобы выразить через нее важные сводные

показатели: единые цены на сельскохозяйственные товары, национальные квоты в капитале ЕИБ и т.п. В качестве такого стандарта использовалась так называемая «европейская расчетная единица» (European Unit of Account). Эта единица имела твердое курсовое соотношение с каждой из национальных валют, хотя сама являлась лишь единицей счета, но не валютой. Она подготовила появление валютной единицы – экю.

Применение международных искусственных валютных расчетных единиц – довольно распространенная практика. Каждая такая единица – это условный масштаб, который задуман и используется, среди прочего, для соизмерения одной валюты с другой, для определения курсовых соотношений валют.

Таковыми валютами в разное время, в частности, были или являются:

- экю – счетная единица Европейской валютной системы; она была синтезирована по методу «корзины» из валют стран-участниц ЕЭС с учетом удельного веса страны в ВВП ЕЭС. Экю служило базой для выражения паритетов валют; счетной единицей, существовавшей в виде записей на счетах центральных банков; валютной единицей, имевшей целью уменьшить курсовые колебания национальных валют;
- специальные права заимствования (Special Drawing Rights – SDR, или СДР) – резервная и платежная единица, эмитируемая Международным валютным фондом и используемая для расчетов с МВФ. Вначале единица СДР была приравнена к золоту, что делало ее равной 1 доллару США; с 1974 года курс СДР определялся на основе средневзвешенного курса 16 валют крупных западных стран с учетом их доли в международной торговле (в последующем состав валютной «корзины» менялся; в настоящее время в «корзину» входят: доллар, евро, фунт стерлингов и иена). СДР существует в виде кредитовых записей на специальных счетах в МВФ пропорционально квотам стран-участниц. Как компонент международных ликвидных средств используется только на уровне правительств через центральные банки и международные организации.

Существовали и существуют другие примеры использования искусственных международных расчетных и валютных единиц в экономическом взаимодействии государств.

Так, для взаимных расчетов и платежей между странами СЭВ в 1964 году была введена международная коллективная единица – *переводный рубль*. Тем самым осуществился переход от двусторонней клиринговой системы расчетов на многосторонние расчеты.

Правовым основанием новой системы явилось Соглашение о многосторонних расчетах в переводных рублях и организации Между-

народного банка экономического сотрудничества (МБЭС), подписанное в октябре 1963 года.

Переводный рубль существовал только в безналичной форме, на банковских счетах, и обеспечивал платежный оборот только между странами-участницами Соглашения. Каждой стране-участнице в МБЭС открывался единый счет в переводных рублях для расчетов с остальными участниками: средства могли поступать на единый счет от одних стран, а использоваться для платежей – другими странами.

Если у страны образовывалась задолженность, то она считалась задолженностью не перед отдельными странами, а перед МБЭС и подлежала погашению в ходе последующих операций. В принципе каждая страна должна была обеспечивать баланс поступлений и платежей в расчетах с другими странами в целом.

МБЭС устанавливал курсовое соотношение переводного рубля к иностранным валютам на основе валютной «корзины».

Единые расчетные единицы применяются в рамках международных региональных финансовых систем. Исламский банк развития использует как расчетную единицу исламский динар, эквивалентный 1 СДР.

Практически на всех континентах в качестве одного из шагов развития интеграции на какой-то стадии встает вопрос о введении единой расчетной и валютной единицы. Например, в рамках Общего рынка Восточной и Южной Африки – КОМЕСА (Common Market for Eastern and Southern Africa – COMESA), созданного на основе Договора в 1994 году, также предполагается создание платежного союза с единой валютной и расчетной единицей.

146. Расчеты по торговым и неторговым платежам. Все виды международных расчетов можно подразделить на две группы:

- торговые (подавляющая часть расчетов);
- неторговые.

Торговые расчеты включают:

- расчеты по внешнеторговым операциям;
- расчеты по международным кредитам;
- расчеты по международным перевозкам на всех видах транспорта.

К группе *неторговых расчетов* относятся:

- расчеты по содержанию дипломатических представительств;
- расчеты по расходам, связанным с пребыванием отдельных граждан, групп специалистов и делегаций в другой стране;
- расчеты по переводам за границу средств частных лиц и организаций.

Торговые расчеты осуществляются по тем суммам, о которых договариваются участники международной торговли, и в иностранной валюте.

Отличительной чертой неторговых расчетов является их проведение по внутренним розничным ценам на товары/услуги и в национальной валюте.

Доля неторговых расчетов (платежей) в международной финансовой системе растет быстрее, чем торговых.

147. Платежные (платежно-расчетные) соглашения. Итак, между государствами – и на публично-правовом, и на частноправовом уровне – осуществляются международные расчеты. Все они отражены в бухгалтерской и банковской документации. В результате складывается расчетный баланс – соотношение денежных требований и обязательств страны по отношению к другим странам.

Как видно из вышеизложенного, государства управляют международным расчетным процессом:

- а) посредством своего внутреннего права;
 - б) посредством межбанковских соглашений и унифицированных многосторонних межбанковских норм;
 - в) путем заключения международных соглашений, т.е. через международно-правовое регулирование – двустороннее и многостороннее.
- Государства заключают между собой договоры, в которых определяют систему и порядок осуществления расчетов, общие принципы взаимных платежно-расчетных отношений. Международные договоры – это третий уровень регулирования данной проблематики.

К группе международных договоров, содержащих нормы, касающиеся платежей и расчетов, можно отнести:

- платежные договоры;
- торговые договоры;
- договоры об экономическом сотрудничестве;
- специальные соглашения о порядке расчетов по неторговым платежам и т.п.

Государства (на публично-правовом уровне) договариваются между собой, в какой валюте, в каких формах будут осуществляться взаимные расчеты между странами и частными лицами разных стран. Это необходимо для того, чтобы управлять своим платежным балансом.

Обобщая практику применения соглашений о платежах, можно выделить два основных подхода государств к организации расчетного процесса:

- расчеты в *свободно конвертируемой валюте* (СКВ) на основе действующих на валютном рынке курсов в соответствии с национальными правилами валютного регулирования каждой из стран;
- расчеты по *клиринговой системе*, при которой происходит зачет встречных денежных требований и обязательств путем безналичных проводок по клиринговым счетам, открытым уполномоченными банками двух стран друг другу.

Как правило, необходимость в *клиринговой системе* расчетов возникает в случаях, когда у государства (или государств) не хватает свободно конвертируемой валюты.

Широкое применение в мире соглашения о платежах (платежные соглашения) клирингового типа получили в годы мирового экономического кризиса 1929–1933 годов, когда в большинстве промышленно развитых государств были введены валютные ограничения, отменена свободная обратимость валют и свобода валютных операций.

Эта практика расширилась после Второй мировой войны. К середине 50-х годов XX века около 60% всех международных расчетов европейских стран осуществлялось при помощи клиринга (в условиях валютных ограничений и «долларового голода»).

В 50-х годах XX века в Европе сложился Европейский платежный союз: государства перешли от двустороннего клиринга к многостороннему.

Для клиринговых расчетов характерным является обеспечение равенства товарных поставок и платежей между двумя странами. По таким соглашениям государства через уполномоченные банки (центральные банки либо специализированные банки по внешней торговле) открывают друг другу клиринговые счета, определяют объем клирингового оборота, согласованную валюту расчетов, вопросы и размеры технического кредитования сальдо по счетам (обычно не более 10% объема поставок). В случае превышения импорта над экспортом по результатам года образовавшаяся задолженность погашается в следующем году.

Государства злоупотребляли возможностями клиринговой системы: они сознательно и намеренно допускали задолженность по клиринговым расчетам. Такая задолженность, по сути, была льготной формой кредита.

Поэтому государства-партнеры стали защищаться от такой практики, включая в платежные соглашения оговорки о том, что сальдо, образовавшееся по результатам определенного периода, будет конвертироваться в СКВ.

К середине 80-х годов XX века количество клиринговых платежных соглашений сократилось почти наполовину; они сохранялись,

главным образом, в отношениях между развитыми и развивающимися государствами.

Понятно, что клиринговая система в большей степени соответствует централизованной экономике. Она активно применялась Советским Союзом в торговле с государствами Центральной и Восточной Европы и некоторыми другими странами как на двустороннем, так и на многостороннем уровне.

На двусторонней основе клиринговые расчеты у СССР существовали со странами Восточной Европы (бывшими социалистическими странами), с Финляндией, Китаем, КНДР, СФРЮ. На каком-то этапе расчеты между социалистическими странами-членами СЭВ были переведены на многосторонний клиринг.

Впоследствии клиринг был заменен системой расчетов в переводных рублях через Международный банк экономического сотрудничества (МБЭС). Основной целью МБЭС было осуществление многосторонних расчетов в переводных рублях по торговым и другим операциям (с выдачей расчетных кредитов).

Применяется метод клирингового регулирования расчетов и во взаимоотношениях между развивающимися странами. Развивающиеся страны заключают клиринговые соглашения в основном из-за нехватки конвертируемой валюты.

Между группами развивающихся стран имеются многосторонние клиринговые соглашения. Такие системы действуют практически во всех интеграционных объединениях с участием развивающихся стран.

К концу XX века в мире существовало несколько многосторонних клиринговых союзов развивающихся стран:

- Многосторонняя система платежей и взаимных кредитов Латиноамериканской ассоциации интеграции (объединяла 12 стран ЛА);
- Многосторонний клиринг Карибского сообщества (7 стран);
- Западноафриканская клиринговая палата (13 стран);
- Азиатский платежный союз (7 стран);
- Центральноамериканская расчетная палата.

По мере решения проблем с платежными балансами, либерализацией валютного режима, обратимостью валют государства, как правило, переходят на расчеты в свободно конвертируемой валюте на основе платежных соглашений и межбанковских корреспондентских договоров.

Интересно, что в конце Второй мировой войны активно обсуждался проект создания Международного клирингового союза (МКС), разработанный Дж. М. Кейнсом. МКС должен был стать мировым центральным банком, центром расчетов между странами-членами.

Предусматривалось создание международной денежной единицы (банкора), которая приравнивалась к определенному количеству зо-

лота. Она должна была служить базой для установления паритетов иностранных валют стран-членов и использоваться только для расчетов на межгосударственном уровне.

На Бреттон-Вудской конференции этот план создания Международного клирингового союза под давлением США был официально отвергнут. Однако многие его элементы были использованы в механизме МВФ.

В настоящее время двустороннее регулирование платежно-расчетных отношений фактически применяется в сочетании с многосторонним регулированием через систему МВФ.

148. Платежный баланс и его роль в международной финансовой системе. Расчетно-платежная проблематика обязательно выводит нас на один из центральных и комплексных институтов международного финансового права – правовое регулирование платежных балансов.

В явлении платежного баланса сходятся проблемы правового обеспечения международных расчетно-платежных, валютных, кредитных, долговых и иных видов МФО.

В платежном балансе отражаются все платежи, произведенные страной за границу, и все поступления, произведенные из-за границы. Словом, вся внешнеэкономическая деятельность государства.

Согласно определению Международного валютного фонда, платежный баланс – это «статистическая запись всех экономических сделок в течение данного периода между резидентами отчитывающихся стран». Обычный срок, который охватывается платежным балансом, – один календарный год.

Платежный баланс – это внешнеэкономический бюджет страны, часть государственного бюджета; суммарная стоимость всего, что ввезено в страну и вывезено из страны за определенный период в форме товаров, услуг, инвестиций, кредитов, золота и т.п.

Таким образом, платежный баланс предстает как учетный механизм, связывающий национальную экономическую (финансовую) систему с внешним миром – с другими аналогичными системами. Он в финансовом выражении показывает, как общаются между собой национальные и иностранные операторы, резиденты и нерезиденты.

Теория платежного баланса прошла длительную и сложную эволюцию. Первые попытки оценить международные экономические операции предпринимались еще в Великобритании в XIV веке, когда был зафиксирован отток золота из страны.

Само понятие платежного баланса впервые было введено в 1767 году в экономическую теорию Дж. Стюартом. Первая официальная публикация платежного баланса была произведена в США в 1923 году. Большая работа по стандартизации методов составления платежных

балансов была проделана Лигой наций, которая в 1924 году дала первую публикацию платежных балансов 13 стран за 1922 год.

В 1927 году Лигой наций были предложены рекомендации по международному сопоставлению внешнеэкономических показателей. За основу рекомендаций брались образцы платежных балансов США и Великобритании. В 1947 году в качестве документа ООН была опубликована схема составления платежных балансов. В последующем эта работа была продолжена Международным валютным фондом (МВФ).

Очень важно, чтобы государства вели платежный баланс максимально единообразно с тем, чтобы обеспечить сравнимость результатов. В этих целях Международный валютный фонд (МВФ) разработал специальное Руководство по составлению платежного баланса в форме рекомендаций. В настоящее время действует Руководство издания 1993 года (5-е издание).

Государства-члены МВФ, как правило, используют это Руководство в качестве основы для ведения своих платежных балансов (с некоторыми национальными особенностями счетоводства). Своя схема составления платежного баланса, близкая по содержанию, имеется в ОЭСР.

Условно и упрощенно платежный баланс состоит из трех структурных компонентов:

- *счета торговых (или текущих) операций*. В рамках счета учитывается стоимость ввезенных и вывезенных из страны товаров и услуг. Часто по этому же разделу учитываются оплата труда иммигрантов, односторонние переводы, взносы в международные организации, платежи за фрахт отечественных судов, международное страхование, купля-продажа патентов и лицензий, гуманитарная помощь и т.п. Данный счет часто называют торговым балансом либо балансом текущих операций. В отдельных странах *односторонние переводы* и трансферты учитываются отдельно, а не в разделе *текущих операций* платежного баланса. По этим статьям учитываются переводы пенсий, помощь иностранным государствам, пересылаемая за рубеж заработная плата иммигрантов, гуманитарная помощь;
- *счета финансовых операций* (операций *с капиталом/инвестициями и кредитами*). Операции по данному разделу подразделяются на две категории: а) движение предпринимательского капитала (прямые и портфельные инвестиции); б) движение ссудного капитала. Как приток капитала учитываются: прямые иностранные инвестиции; приобретение иностранными инвесторами государственных облигаций; получение иностранных кредитов; депозитные вклады нерезидентов на счета в банках страны пребывания и др. Как отток капитала учитываются: прямые инвестиции за рубеж; приобретение национальными операторами зарубежных акций и облигаций; предоставление национальными операторами

кредитов иностранным партнерам; вклады национальных операторов на депозитные счета в иностранных банках и др.;

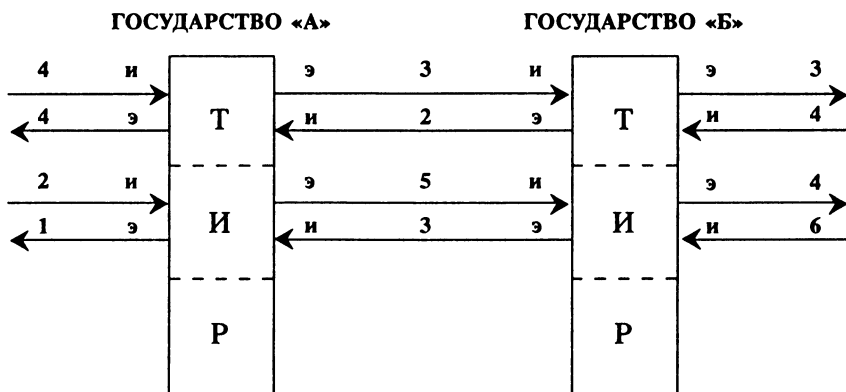
- официальных *резервов*, которые состоят из запасов иностранной конвертируемой валюты, специальных прав заимствования (СДР) и драгоценных металлов, например золота. По сути, этот показатель отражает международные *валютные операции*. Примером операций с резервами может служить возмездная передача части золотого/валютного запаса страны иностранному банку за рубежом, как правило, на условиях «своп», т.е. с гарантией последующего выкупа.

С 1976 года США стали официально измерять платежный баланс лишь только по текущим операциям – как баланс торговых операций. Этому примеру последовал и ряд других стран. Эксперты МВФ на основе национальных данных, пересчитывая их, составляют и публикуют данные о полных платежных балансах.

Можно предположить, что требования к содержанию и правилам ведения платежных балансов будут ужесточаться и унифицироваться. Россия после вступления в МВФ регулярно публикует свой платежный баланс.

Платежный баланс ведется по бухгалтерскому правилу: каждая учитываемая операция представлена двумя записями – как кредит со знаком плюс и как дебет со знаком минус.

Графически платежный баланс и взаимодействие между платежными балансами разных стран можно было бы изобразить следующим образом.



На схеме изображены платежные балансы государства «А» и государства «Б». Буквами обозначены: Т – баланс текущих операций; И – баланс инвестиционных (капитальных) операций; Р – официальные резервы; и – импорт (ввоз); э – экспорт (вывоз).

Допустим, государство «А» экспортировало в некое третье государство товаров и услуг на 4 единицы, а вся вырученная от этого иностранная валюта пошла на закупки в этом же третьем государстве на сумму, которая тоже равна 4 единицам. Торговый баланс (баланс текущих операций) государства «А» с третьим государством стабильный, сальдо торгового баланса – нулевое.

Государство «А» экспортировало в государство «Б» товаров на сумму 3 единицы, а импортировало на 2. Следовательно, остались неизрасходованные средства в иностранной валюте в размере 1 единицы; сальдо положительное. Неизрасходованные средства государство может «положить» в резерв. Правда, при этом у государства «Б» сложилось отрицательное сальдо – тоже размером в 1 единицу. Это означает, что иностранной валюты на закупки по импорту не хватает.

В свою очередь, государство «Б» экспортировало в другое третье государство товаров и услуг тоже на 3 единицы, а ввезло на 4. У государства «Б» сложилось отрицательное сальдо с третьим государством в размере на 1 единицу. Общее отрицательное сальдо по торговле с государством «А» и третьим государством составило уже $1 + 1 = 2$ единицы. Где взять недостающие средства в иностранной валюте?

Государство «Б» начинает стимулировать приток иностранных инвестиций, в страну хлынула иностранная валюта в форме, например, иностранных активов в национальных предприятиях, в размере 6 единиц. Часть этих денег в размере 2 единиц государство использовало на закупки по импорту, а 4 единицы ушли из государства в качестве национальных инвестиций за рубежом – в третьем государстве. У государства «Б» в отношениях с третьим государством приток иностранных инвестиций на 2 единицы превысил отток.

Кроме того, государство «Б», продолжая активно привлекать иностранные инвестиции, обеспечило приток капиталов из государства «А» на сумму 5 единиц и предоставило государству «А» кредитов на сумму 3 единицы. В стране «Б» из-за этого образовался избыток иностранной валюты в сумме 2 единиц; эти средства государство «Б» направило в свой резерв.

Однако у государства «А», наоборот, иностранная валюта стала уходить из страны более быстрыми темпами, чем входить. По балансу движения капитала у государства «А» с государством «Б» отток превысил приток на 2 единицы. В стране сложился дефицит иностранной валюты. В этом случае государство «А» достает из резерва валюту, которая осталась от положительного сальдо по торговым операциям с государством «Б», в размере 1 единицы, и обеспечивает приток иностранных инвестиций из третьего государства на 2 единицы.

Закрыв инвестиционные нужды в отношениях с государством «Б», государство «А» разрешило отток из страны иностранной валюты в размере на 1 единицу.

По платежному балансу судят о финансовом положении страны. Платежный баланс называется *активным*, когда сумма полученных средств больше суммы выплат, и *пассивным* – когда дело обстоит наоборот. При *положительном сальдо* центральные банки стремятся увеличить государственные золотовалютные резервы, а при дефиците платежного баланса вынуждены использовать, т.е. тратить, эти резервы.

Если *дефицит* возникает только по *текущим операциям*, государство стремится увеличить импорт инвестиций и за счет инвестиционных операций сбалансировать общий платежный баланс.

Если же платежный баланс по *текущим операциям* является *активным*, то это сопровождается оттоком инвестиций из страны: избыточные средства уходят либо в виде кредитов другим странам, либо используются частными лицами для покупки предприятий, недвижимости за рубежом.

Если страна в течение определенного времени сводит платежный баланс с дефицитом, происходит в конечном итоге истощение официальных резервов и наступает *кризис платежного баланса*. Это означает, что такое государство не в состоянии нести бремя внешней задолженности, кредитные рейтинги падают, новых займов никто не дает.

Для многих стран присуще длительное неравновесие платежного баланса. Несбалансированность платежных балансов – особенно если речь идет о ведущих государствах – сказывается на всей мировой валютно-финансовой системе и на валютном положении отдельных стран.

Кризис платежного баланса у одной страны или группы стран по цепочке передается многим другим странам, связанным друг с другом внешнеэкономическими операциями.

В исключительном положении в этом смысле находятся, пожалуй, только США. Дефицит платежного (торгового) баланса США, который, кстати, на конец 2004 финансового года составил порядка 600 млрд. долларов (5% от ВВП), не ведет, как правило, к заметным проблемам в силу доверия кредиторов к экономике США и, конечно же, потому, что в руках США находятся главные мировые деньги – американский доллар.

Развитые страны эффективно управляют платежным балансом, выжимая при этом максимальные выгоды для себя. Так, например, активное торговое сальдо используется для того, чтобы двигать свободные капиталы национального происхождения за рубеж; там эти

капиталы оседают и становятся проводниками политики государства происхождения. Создавая посредством экспорта капитала за рубежом свою вторую экономику, развитые государства обеспечивают экономическую экспансию, резервируют себе экономические выгоды и господствующие позиции на основных товарных и финансовых рынках.

Огромные положительные сальдо на протяжении многих лет складывались и складываются у ряда государств Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК): экспортируя нефть, эти государства не в состоянии использовать в национальной экономике полученные от ее продажи доллары. Свободные доллары стран ОПЕК размещаются в банках и на финансовых рынках развитых стран, а затем начинают «путешествовать» по международной финансовой системе как «нефтедоллары» и создавать угрозу стабильности платежных балансов многих стран.

Проблемы с дисбалансом по текущим и/или по инвестиционным операциям в двусторонних и/или многосторонних отношениях становятся предметом переговоров и договоров на межгосударственном уровне.

Как видно из изложенного, состояние платежного баланса даже у одного государства напрямую затрагивает интересы и положение многих государств и всего сообщества государств в целом. Поэтому нет ничего удивительного, что именно проблематика платежных балансов стала одной из первых в международной финансовой системе, которая была интернационализована и поставлена под контроль универсальной международной организации – МВФ.

§ 4.2. Международное валютное право

149. Международная валютная система. Международные платежно-расчетные правоотношения тесно связаны с обменом одной валюты на другую или с использованием в расчетах иностранной валюты. Другими словами, международное платежно-расчетное право существует неразрывно с международным валютным правом.

Сфера транснационального движения валют образует международную валютную систему, которая состоит из уже известных пяти компонентов: субъектного, объектного, нормативного (или регулятивного), функционального и идеологического. Международная валютная система является подсистемой международной финансовой системы.

В международной валютной системе складываются международные валютные отношения. Они имеют место как на публично-пра-

вовом, так и на частноправовом уровнях и связаны с функционированием валют при осуществлении экономического сотрудничества, взаимодействия между государствами и частными лицами разных стран.

В первую очередь международные валютные отношения обслуживают международную торговлю и движение капиталов/инвестиций. Они возникают при предоставлении и получении различного рода кредитов, совершении сделок по купле-продаже валюты и т.п.

Через платежные балансы, валютные курсы, расчетные операции международные валютные отношения оказывают активное воздействие на всю мировую экономику. Одновременно международные валютные отношения можно рассматривать с учебной и научной точек зрения как достаточно самостоятельное явление.

С одной стороны, международная валютная система – это некое целостное образование, единое пространство, в котором сосуществуют валюты всех государств мира и ряд искусственных (коллективных) валют.

С другой стороны, международная валютная система – арена яростного столкновения государственных интересов, противостояния валют, валютных войн и блокад; пространство, в котором валюта превращается в инструмент экономической экспансии и/или выживания.

Столкновение частных и публичных интересов в международной валютной системе является проявлением общей борьбы за ресурсы (в разном и широком понимании этого термина), за место в международном разделении труда.

Экспортеры заинтересованы в том, чтобы больше товаров отправить на экспорт и получить больше валютной выручки. Кредиторы заинтересованы в том, чтобы занять больше места на рынке кредитов и получить больше валютной выручки от деятельности по кредитованию.

Развитые государства давно осознали значение валютного аспекта внешнеэкономической политики. Валютная дипломатия стала составной частью дипломатической деятельности этих государств. Дипломатические методы активно используются ими в международной валютной сфере.

В министерствах иностранных дел развитых государств имеются специальные отделы (департаменты), занимающиеся международными валютными и финансовыми проблемами, а в посольствах этих стран за рубежом – советники по международным валютным и финансовым вопросам (часто представители министерств финансов).

Предоставление кредитов, реструктуризация долгов, применение валютных ограничений – все это используется в качестве элементов

внешней политики, средств борьбы за рынки сбыта и сферы приложения капитала.

В то же время экономическая интеграция, которая развивается в мире, напрямую затрагивает и международную валютную систему.

Формой валютного блокирования и интеграции можно считать разного рода валютные зоны, в рамках которых под эгидой ведущего государства и его валюты создавался единый валютно-финансовый режим и режим валютных ограничений. Участники валютных зон поддерживали курсы своих валют по отношению к основной валюте («валюте-гегемону»), хранили национальные валютные резервы в банках «страны-гегемона», создавали льготный режим валютных расчетов внутри зоны.

К наиболее крупным зонам относились: стерлинговая зона – во главе с Великобританией; зона французского франка – во главе с Францией; долларовая зона – во главе с США.

В последующем институционально-правовой формой интеграции в валютной сфере стали платежно-расчетные и валютные союзы. В рамках валютно-финансовых интеграционных объединений государства, в частности, берут на себя обязательства:

- поддерживать в согласованных пределах рыночный курс своей валюты согласованными методами;
- использовать в качестве основы паритета валют стран-участниц либо авторитетную национальную валюту, либо «корзину» валют, либо международную денежную единицу;
- создать и обеспечивать функционирование специальных фондов, которые оказывали бы помощь в поддержке курсов национальных валют и предоставляли кредиты при затруднениях;
- учредить совместный межгосударственный орган для оперативно-денежно-кредитного и валютного регулирования с передачей ему части (а затем все больше и больше) полномочий, свойственных государственному суверенитету.

Через валютные войны к валютной интеграции прежде всего пришли развитые страны западного цивилизационного типа, что, впрочем, не отменило столкновения государственных интересов внутри данной группы государств.

Можно предположить, что создание валютных союзов (юридически оформленных или союзов де-факто, как это происходит в Латинской Америке, где некоторые страны выбрали доллар в качестве своей национальной валюты) станет тенденцией XXI века. На этот же вывод наводят идеи единой валюты для России и Беларуси, в рамках ЕврАзЭС и др.

Таким образом, происходит структурирование международной финансовой системы на региональные валютные союзы, в которых будет преобладать одна – надгосударственная – валюта. Уже сейчас в международной финансовой системе имеет место своего рода борьба *доллара, евро и иены* за наиболее широкий захват в зону своего притяжения валют других стран.

150. Односторонние действия государств в валютной сфере. В международной валютной системе государства в отстаивании государственных интересов зачастую привержены односторонним мерам, действуя и через внутреннее право.

Крупные развитые государства стремятся всеми силами обеспечить в международной финансовой системе преимущества своей национальной или коллективной валюте. Чем шире выходит за пределы национальных границ своя валюта, тем больше возможностей открывается для экономической экспансии. Поэтому в качестве распространенного явления предстает столкновение валют. В этом столкновении валют выражается столкновение государственных интересов.

В 30-х годах XX века между Великобританией и США разгорелась настоящая валютная война. Обе страны искусственно понижали курсы своих валют, девальвировали их, что вело к валютному демпингу. Такая практика помогала вытеснить или потеснить конкурентные валюты в международной финансовой системе.

Одновременно государства в одностороннем порядке создавали и использовали стабилизационные валютные фонды; такие фонды скупали иностранную валюту в стране, тем самым изымая ее из обращения и понижая курс национальной валюты. Понижение курса национальной валюты вело к увеличению экспорта национальных товаров и, как следствие, к росту национального производства.

Элементом валютной войны может являться одностороннее блокирование счетов, когда государство лишает владельцев банковских счетов права свободно распоряжаться средствами.

Как правило, за подобными мерами стоят политические или экономические интересы. Так, во время и после Второй мировой войны в банках Великобритании были блокированы счета, на которых хранилась валюта стран стерлинговой зоны; средства с этих счетов разрешалось использовать только для расчетов между странами-членами зоны.

Блокирование счетов в одностороннем порядке иногда используется крупными развитыми странами в качестве «экономических санкций» (а в действительности – в качестве контрмер, как они понимаются той или иной страной). В свое время (конец 70 – начало 80-х годов XX века) США из-за антиамериканской политики Ирана

блокировали 12 млрд. долларов иранских авуаров в банках США. Отмену подобного блокирования обычно увязывают с дополнительными обременительными условиями.

Часто блокирование счетов допускается в отношении владельца счета в порядке обеспечения судебного иска или в исполнение судебного решения.

151. Транснациональное движение валют и валютные курсы.

Каждое (или почти каждое) государство имеет свою национальную валюту, которая обслуживает экономику страны.

Вместе с тем, каждому государству для оплаты зарубежных товаров чаще всего нужна иностранная валюта, которую готовы принять в качестве оплаты заграничные поставщики товаров. Допустим, иностранные товары поступают в Бразилию, и в этом случае можно было бы оплачивать их бразильскими реалами, но вряд ли заграничные поставщики будут активно брать реалы, поскольку эту валюту, как правило, можно использовать только для встречных закупок товаров в самой Бразилии.

Принимать бразильские реалы за рубежом будут лишь те лица, которые осуществляют постоянные сделки с Бразилией и которым эти реалы нужны для оплаты бразильских товаров. При условии, что иностранное государство разрешит сделки с бразильскими реалами; другими словами, разрешит вхождение бразильских реалов в страну.

Самый же распространенный вариант: иностранные экспортеры потребуют в оплату своих товаров не бразильские реалы, а американские доллары. Получив доллары, иностранные предприниматели могут использовать их в экономических сделках с партнерами не только из Бразилии, но и из любой другой страны.

Это означает, что в Бразилии должны быть доступны американские доллары, которыми можно было бы расплатиться с иностранными поставщиками. Нет долларов – нет внешней торговли, нет закупок по импорту. «Взять доллары» можно, в свою очередь, продавая бразильские товары на экспорт за доллары: в этом случае экспорт бразильских товаров будет сопровождаться вхождением в страну американских долларов. Нет экспорта товаров – нет долларов.

Очевидно, что баланс экспортно-импортных операций имеет свое отражение – платежный баланс. Понятно, что возможности внешней торговли напрямую зависят от поступлений иностранной валюты, и наоборот: поступления иностранной валюты напрямую зависят от степени развитости внешней торговли.

Как бы то ни было, государство должно иметь иностранную валюту для оплаты иностранных товаров и, соответственно, создавать резервы такой валюты, причем нескольких видов иностранной валюты.

Однако есть и другая сторона: количество национальной и иностранной валюты в экономике страны должно быть сбалансированным. Это означает, что между национальной и иностранной валютами под влиянием рыночных и административных факторов складывается определенное соотношение – цена одной валюты в единицах другой валюты. Такое соотношение называют валютным курсом.

Валютный курс может формироваться под влиянием преимущественно рыночных механизмов, а может жестко устанавливаться государством. В первом случае речь идет о том, что национальная валютная система в принципе открыта для влияния внешней валютной среды. Во втором случае государство фиксированным валютным курсом ограждает внутреннюю валютную систему от стихии внешней валютной среды.

Воздействуя на курс, направляя его в ту или иную сторону, государство тем самым управляет экспортно-импортными потоками. Так, если национальная валюта слабеет и колебание курса превышает некие пределы, государство (обычно это – центральный банк) начинает скупать собственную национальную валюту в обмен на иностранную, например на доллары, которые имеются в валютном резерве.

Слабеющая национальная валюта делает более выгодным экспорт товаров, чем импорт. Усиление курса национальной валюты, наоборот, делает более выгодным импорт, нежели экспорт.

Таким образом, если воздействовать на валютный курс в одностороннем порядке, это неизбежно затронет государственные и частные интересы всех партнеров (частных и публичных лиц) за рубежом и, как следствие, ответные меры. Так и начинались торговые и валютные войны.

Чтобы избежать конфликтов, столкновения государственных и частных интересов, обеспечить правопорядок в международной валютной системе, следует в первую очередь установить общий порядок поведения государств в определении и поддержании валютных курсов. Именно эта проблема и была интернационализирована в международной финансовой системе одной из первых.

Главное правило, которое государства согласовали в международных валютных отношениях, могло бы звучать следующим образом:

Государства должны стремиться к свободной конвертируемости национальной валюты, сводить к минимуму административное воздействие на валютный курс национальной валюты по отношению к иностранным.

Резиденты и нерезиденты в таких условиях получают возможность свободно, без всяких ограничений менять национальную валюту на иностранную, использовать иностранную валюту в сделках. Механизм международной конкуренции без вмешательства государства становится более прозрачным.

Но и здесь не все так просто. Государство не может оставить формирование валютного курса только на произвол рыночной среды, особенно если наблюдаются хронические проблемы с платежным балансом. При стойкой несбалансированности платежного баланса государства получают право вводить ограничения на конвертируемость национальной валюты, т.е. переводить вопрос о формировании валютного курса с преимущественно рыночного механизма на преимущественно (или полностью) административный метод регулирования.

Формами ограничения конвертируемости по текущим операциям могут быть:

- требование к импортеру до заключения контракта депонировать в центральном или другом банке (обычно в национальной валюте) часть предстоящего платежа по импортной сделке для получения необходимой валюты, чтобы оплатить импорт. Такое требование авансирования импорта увеличивает стоимость иностранной валюты по сравнению с ее прямой покупкой на свободном валютном рынке;
- прямое распределение правительством или центральным банком иностранной валюты между импортерами в форме индивидуальных или генеральных квот;
- требование получать предварительное разрешение центрального банка на осуществление платежа по импорту или на открытие импортного аккредитива;
- требование обязательной продажи центральному банку иностранной валюты, полученной от экспорта;
- ограничения на выплату командировочных в иностранной валюте (ограничение платежей за услуги);
- ограничения на перевод за границу зарплаты и дивидендов;
- ограничения на платежи процентов по внешнему долгу и т.п.

Итак, валютный курс и вопрос конвертируемости национальной валюты – вот два ключевых аспекта, которые постепенно были переданы под регулирование посредством международного права.

При этом имеется в виду как взаимосвязь этих аспектов между собой, так и с различными сторонами функционирования национальной и мировой экономики. Не только валютные курсы, методы воз-

действия на них влияют на международную торговлю, но и наоборот: ограничения в экспорте/импорте (лицензирование, запретительные таможенные пошлины) могут привести к неконвертируемости валют.

Путь к полной конвертируемости, если позволяет ситуация с платежным балансом, лежит, как правило, через два этапа:

- сначала государства обеспечивают конвертируемость национальной валюты по текущим операциям (т.е. во внешней торговле);
- затем государства переходят к конвертируемости национальной валюты по операциям с капиталом/инвестициями (устранение ограничений по платежам, связанным с прямыми и портфельными инвестициями).

152. Статья VIII Договора об учреждении МВФ. Главной международно-правовой нормой в устранении валютных ограничений является ст. VIII Договора об учреждении МВФ. Эта статья обязывает всех участников МВФ устранить все ограничения на международные платежи по *текущим операциям*. Конвертируемость по капитальным операциям не является обязательным требованием МВФ.

В этой статье говорится следующее: «...Ни одно государство из государств-членов не может без одобрения Фонда вводить ограничения на платежи и переводы по текущим международным сделкам».

Государства при регулировании валютного курса для текущих операций могут:

а) жестко фиксировать курс национальной валюты по отношению к иностранной (жесткий курс) и регулировать его прямыми ограничениями и запретами на использование иностранной валюты;

б) ввести плавающий курс национальной валюты по отношению к иностранной валюте, при котором регулирование курса достигается рыночными методами – через регулирование денежной массы, валютных резервов и т.п.

153. Валютные резервы государств. Для поддержания равновесия платежного баланса и устранения дисбаланса государства создают и используют валютные резервы, в состав которых входят ключевые валюты. При этом государства в целях уменьшения валютных рисков диверсифицируют валютные резервы: продают нестабильные валюты и покупают более устойчивые. В настоящее время доля доллара США в валютных резервах государств снижается, а доля евро и валют некоторых государств – повышается.

Государства активно управляют своими валютными резервами, воздействуя через них на состояние платежного баланса, валютных курсов, международную торговлю.

Валютные резервы некоторых государств достигают огромных размеров. Так, абсолютный рекорд по объему резервов удерживает Япония: ее валютные запасы по состоянию на начало 2005 года оценивались в 844 млрд. долларов. Валютные резервы Китая в этом же году превысили 600 млрд. долларов. Перевод государством даже части таких сумм в резервах с долларов на евро способен дестабилизировать всю международную валютную систему.

154. Нормативный (регулятивный) компонент международной валютной системы. Таким образом, международные валютные отношения регулируются различными нормативными комплексами. Они те же, что и в других подсистемах международной финансовой (а шире – экономической) системы, а именно:

- нормы внутреннего права;
- нормы международного права;
- нормативный комплекс под названием *lex finanziaria* – разновидность транснационального права;
- нормативный комплекс под названием «наднациональное право»;
- неправовые нормы: моральные, политические нормы («мягкое право»).

Соотношение между данными комплексами в механизме нормативного регулирования не одинаково в различных международных системах и подсистемах: где-то почти не видно международно-правового компонента, где-то не используются нормы наднационального характера, где-то отсутствует транснациональное право и т.д.

Применительно к международной валютной системе можно констатировать: комплекс международно-правовых норм в ней заметен и является приоритетным. Эти нормы и составляют *международное валютное право* как институт международного финансового права.

Примечательно, что известный немецкий юрист Вернер Ф. Эбке считает «международное (публичное) валютное право» одной из основ международного финансового права (см. Международное валютное право. М., ИМО, 1997, с. 15). Правда, согласно его концепции, другой основой МФП является «международное частное валютное право» и, следовательно, МФП рассматривается им как комплексная, частно-публичная правовая отрасль, что вряд ли можно признать теоретически состоятельным.

Предметом *международного валютного права*, как оно понимается в настоящем курсе, являются две большие группы международных правоотношений:

а) правоотношения между *публичными лицами* по поводу их поведения в международной валютной системе;

б) правоотношения между публичными лицами по поводу *внутренних правовых режимов*, касающихся национальных и иностранных валют, прежде всего валютных курсов и условий конвертируемости национальных валют, а также правового положения участников международных валютных отношений.

Международное валютное право в каком-то смысле состыковывает национальные валютные системы для обеспечения платежных балансов государств мира и недопущения международных валютных кризисов.

155. Многосторонние валютно-финансовые системы. Для того чтобы состыковать национальные валюты государств мира между собой, надо найти *стандарт* для оценки стоимости национальных валют. Точно так же как 1 кг – это всеобщий стандарт в мире весов, нужен аналогичный стандарт для мира валют. Поиски такого стандарта начались давно.

Первой многосторонней мировой валютно-финансовой системой, направленной на регулирование платежных балансов на основе единого стандарта, была Парижская валютная система (1867–1922 гг.). В ней участвовали: Германия, Италия, Франция, Норвегия, Голландия, Дания, Швеция; позже присоединились Россия, Япония, США.

В соответствии с этой системой устанавливался фиксированный курс каждой национальной валюты участников по отношению к *весовой единице золота*. Бумажные банкноты свободно обменивались на золото. Это был период *золотого стандарта* в международной валютно-финансовой системе.

Если у государства накапливалась по истечении определенного периода иностранная валюта, ее можно было обменять на соответствующее по содержанию количество золота у государства-собственника данной валюты. Часто из одной страны в другую шли вагоны, груженные золотом, – так осуществлялись конечные расчеты между государствами за истекший период.

Однако проблема состояла в том, что государства постоянно выпускали в обращение больше национальной валюты, чем было обеспечено золотом. Деньги быстро обесценивались. Это лихорадило международную торговую систему и всю мировую экономику. Объективно нужна была не такая жесткая связка между национальной валютой и единым стандартом; нужны были более гибкие механизмы поддержания валютных курсов. Все последующее развитие международной валютной системы было отработкой такого механизма.

Вторая система – система *золотодевизного стандарта* – стала результатом решений Генуэзской конференции 1922 года и складывалась под воздействием итогов Первой мировой войны 1914–1918 годов и Великой депрессии 1929–1933 годов.

При золотодевизном стандарте национальные валюты обменивались не на золото, а на банкноты, векселя, чеки (деvisы) других стран, в частности США, которые, в свою очередь, могли быть обращены в золото. США стремились переместить центр международной валютной системы из Европы на свой континент, и понемногу это удавалось.

Генуэзская валютно-финансовая система была нестабильной и недолгой по ряду причин: Европа проходила период между двумя мировыми войнами; европейские страны переживали постоянные торговые и валютные войны; обострилось столкновение интересов между США и Европой.

На завершающем этапе Второй мировой войны, во время международной конференции в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 году, юридическое оформление получила так называемая *Бреттон-Вудская* – третья – многосторонняя *валютная система*. По ее результатам все валюты были привязаны к доллару (т.е. их курсы зафиксировали по отношению к доллару), а курс самого доллара – к золотому стандарту (35 долларов за тройскую унцию – 31,1 г). В международной финансовой системе утвердился *золото-долларовый*, или проще – *долларовый стандарт*.

Если цена национальной валюты отклонялась более чем на 1% от объявленной стоимости (после 1958 года – на 2%), то обязан был вмешаться центральный банк соответствующего государства: он либо закупал на внутреннем рынке доллары и направлял их в резерв, либо, наоборот, доставал их из резерва.

Накопленные государством доллары можно было обменять в США на золото, а точнее – продать в обмен на золото. Соединенные Штаты в силу ст. VIII Устава МВФ обязаны были в целях регулирования международных сделок свободно покупать и продавать золото центральным банкам (и только им) иностранных государств по фиксированной цене. Эта цена напрямую соответствовала объявленному паритету доллара, зафиксированному на уровне 35 долларов за унцию.

США покупали на мировом рынке золото, когда его цена снижалась (с целью выравнивания его цены), и продавали золото, когда его цена возрастала и превышала допустимые пределы. Таким образом, США одновременно регулировали мировой рынок золота.

Эта была эра юридического (через международное право) монополизма доллара в международной валютной системе, чрезвычайно выгодная США. В условиях, когда ближайшие конкуренты – европейские страны находились в разрухе и были заняты восстановлением внутренней экономики, США «переместили» мировой валютный центр на свой континент.

Преследовалась двойная цель: во-первых, обеспечить конкурентные преимущества Соединенным Штатам в международной валютной системе и мировой экономике на долгую перспективу; во-вторых, укрепить при этом европейские страны как идеологических собратьев в условиях биполярного мира и форпост глобального противостояния.

С одной стороны, США взяли на себя ответственность за стабильность всей международной финансовой (и торговой) системы. С другой стороны, США запустили печатный станок и приступили к значительной валютной эмиссии.

Выпущенные доллары финансировали мировую торговлю (около 10% в год в стоимостном выражении) и одновременно способствовали потокам инвестиций в США.

США превратились в единственного эффективного покупателя европейских товаров, тем самым помогая восстановлению разрушенной войной промышленности. Правда, за реальные товары из Европы США расплачивались напечатанными ими же «бумажками» – долларами. В США хлынул поток реальных товарных и инвестиционных ценностей, а из США в Европу и другие страны хлынули доллары. Президент Франции генерал Де Голль в 1963 году назвал такую ситуацию «настоящей экспроприацией в мировом масштабе». План Маршалла прекрасно вписывался в двойные цели США: восстановить Европу и обеспечить свое господство в послевоенном мире с опорой на доллар.

Для обеспечения функционирования современного многостороннего механизма поддержания равновесия платежных балансов на Бреттон-Вудской конференции 1944 года было решено создать Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития.

В случае отрицательного сальдо платежного баланса государства-участники использовали сначала национальные валютные резервы, а затем, по соглашению с МВФ, – резервы МВФ. Если складывалась ситуация фундаментального неравновесия баланса, то нормами права МВФ предусматривалась возможность *девальвации* национальной валюты.

В начале 70-х годов Бреттон-Вудская система фактически развалилась: европейские государства, экономически окрепнув, взяли курс на валютную самостоятельность, на противостояние доллару.

Доверие к доллару в мире уменьшалось. Золотой запас США не покрывал объема выпущенных долларов: в 1971 году объем долларов в четыре раза превышал золотой запас (а если к накопленным государствами долларам прибавить частные накопления, т.е. доллары нерезидентов в США, то в 7 раз). США оказались не в состоянии

выполнять свои обязательства по Уставу МВФ. Паритет доллара к золоту превратился в фикцию, несмотря на незначительную девальвацию доллара. Система долларовой паритета развалилась: 15 августа 1971 года Президент США Никсон объявил о прекращении конвертируемости доллара.

В декабре 1971 года было заключено так называемое Смитсоновское соглашение (договоренность членов МВФ), направленное на модификацию Бреттон-Вудской системы: цена золота повышалась до 38 долларов за унцию без возобновления обмена долларов на золото, прошла ревальвация валют других стран, расширились пределы колебаний курсов (с 1% до 2,25% в каждую сторону). Однако эти меры американской дипломатии и мировой финансовой элиты по спасению выгодной США многосторонней валютной системы не помогли.

На очередной сессии МВФ в Кингстоне, Ямайка, в 1976 году были определены основы современной, четвертой, ныне действующей *многосторонней валютно-финансовой системы*. Они были оформлены путем внесения изменений в Устав МВФ, которые вступили в силу в 1978 году.

В соответствии с Ямайским (Кингстонским) соглашением упразднялась функция золота как курсового стандарта, золото превращалось в обычный товар со свободной ценой на него. Тем самым европейцам удалось убрать США с мирового рынка золота.

В качестве коллективной резервной валюты была введена некая искусственная валютная единица надгосударственного характера под названием СДР – специальные права заимствования.

Механизм единственного универсального обязательного стандарта в виде доллара США прекратил существование. Государства получили право выбора любого режима валютного курса: они сами могли решать, к какой валюте привязать национальную валюту. Другими словами, фиксированные курсы были заменены плавающими, которые должны были определяться каждым государством самостоятельно и преимущественно рыночными методами.

В результате закрепился *принцип свободы выбора* системы валютного курса (в одностороннем порядке или на многосторонней основе; фиксированного курса или плавающего) под надзором МВФ.

Это означало, что международная валютная система стала более фрагментарной; юридическое безраздельное господство доллара закончилось, теперь вместе с США к управлению международной валютной системой «прорвались» европейские страны; механизмы передачи кризисов из одной страны в другую стали не такими жесткими. Возникли условия, в которых национальные и групповые валюты начинают теснить друг друга на новом витке «передела»

международной валютной системы. Можно утверждать, что эра фактического (уже «неюридического») глобального господства доллара в международной валютной системе закончилась или заканчивается.

В последующий период страны мира стали «привязывать» свои национальные валюты к тому или иному *стандарту*, исходя из своих интересов и соображений. Несколько десятков государств сохранили курсовую привязку к доллару США; целый ряд стран «привязал» свои валюты к евро (зона евро) и другим валютам; более 20 стран – к СДР и около 30 стран – к другим «корзинам» валют.

Некоторые страны (США, Канада, Великобритания, Япония) установили режим независимого плавания, т.е. отказались от официальной привязки своей национальной валюты к какой-либо другой.

Периодически та или иная страна объявляет о своем переходе в платежно-расчетных и валютных операциях с одной валюты на другую. Так, в декабре 2002 года КНДР перешла с доллара на евро; соответственно все долларové счета были пересчитаны в евро, менялась структура государственных валютных резервов. Одновременно в КНДР принимаются к расчетам и платежам японские иены и китайские юани.

Исходя из логики предшествующего развития международной валютной системы и ее современного состояния, можно было бы сделать некий прогноз на перспективу, возможно долгосрочную: рано или поздно на различных континентах (в Азии, Африке, Латинской Америке и др.) возникнут новые мировые валюты, в том числе коллективные, регионального масштаба, – например юань, иена, рубль, «афро»; они будут противостоять экспансии доллара и евро.

Постепенно, через столкновения и валютные войны, несколько ведущих, отобранных историй валют мира, связанных с интеграционными объединениями, разделят между собой сферы влияния в международной валютной системе. Это будет эра валютной многополюсности, которая уже началась.

Когда сложится реальное соотношение между этими валютами, сложится более или менее стабильная «корзина», может быть, из пяти-шести ведущих мировых валют, тогда возникнут условия для перехода на единую мировую валюту (кто-то даже полусерьезно предположил, что она будет называться «киловатт-час»). В глобализованном мире нет иной альтернативы.

Интересно, что американский писатель-фантаст Артур Кларк (живущий в Шри-Ланке) в своем научном прогнозе будущего в 2003 году предсказал, что в 2016 году в мире вообще будут отменены деньги.

156. Механизм действия МВФ в международной валютной системе. В самом начале, когда МВФ только приступил к своей деятельности, в 1946 году, основные принципы обращения государств-участников к механизму МВФ по поддержанию равновесия платежного баланса были следующими:

1) этим механизмом могло воспользоваться любое государство-член МВФ без всякого различия, хотя западные державы на практике (вплоть почти до 70-х гг. XX века) были основными получателями ресурсов МВФ в соответствии с системой квот-долей в капитале Фонда;

2) ресурсы МВФ были предназначены странам, которые столкнулись с трудностями, *связанными с платежным балансом*, со структурными проблемами, характерными для неразвитой или развивающейся экономики.

При этом нормативная сторона деятельности МВФ оставалась приоритетной, а оперативно-регулирующая – примыкающей к нормативной. В условиях Ямайской/Кингстонской системы акценты поменились: оперативно-регулирующая роль МВФ вышла на первый план.

Новая система оказалась более гибкой, так как была основана на плавающих курсах. Курс доллара плавает: его цена определяется глобальным валютным рынком. Государства приобрели по праву очень большую свободу в сфере обмена валют. Они сами определяют цену своей валюты, как они ее видят, могут изменить курс по своей воле.

Обязательства, взятые государствами по Уставу МВФ, в сфере обмена валют заключаются в следующем:

- государства-участники должны уведомлять Фонд о своих правилах обмена валют и об их изменении;
- они должны также «сотрудничать с Фондом и другими государствами-членами, чтобы обеспечить исполнение согласованных правил валютного обмена и развивать стабильную систему валютных курсов» (ст. IV Устава МВФ);
- государства должны быть под «строгим надзором» МВФ, который осуществляется, как правило, в форме периодических консультаций (обычно – ежегодных), затрагивающих на практике все экономическое положение в целом.

Для включения в процесс поддержания равновесия платежных балансов МВФ располагает значительными ресурсами. Запуск механизма МВФ осуществляется в форме процедуры заимствования, или купли-продажи (что одно и то же). Поскольку речь идет об использовании резервных ресурсов, выделение Фондом иностранной валюты государству-участнику называется резервным траншем.

Механизм этого в общих чертах таков:

- государства-участники получают на основе квот, выделенных Фондом, определенное количество прав заимствования – СДР (у России – 4,3 млрд. СДР, т.е. 3%);
- если у государства появляется необходимость использовать права заимствования в связи с ситуацией с платежным балансом или резервами, то оно может обменивать имеющиеся СДР на валюту (на «свободно обращаемую валюту», как уточняет ст. XIX Устава), причем Фонд не вправе проверять наличие такой необходимости – и именно в этом политика СДР является безусловной. «Обменять СДР на валюту» означает «продать СДР и купить валюту»;
- в данной ситуации государство, имеющее СДР, обращается к МВФ и просит назначить ему другое государство, являющееся членом Фонда, которое обязано продать валюту в обмен на эквивалентное количество СДР; назначенное государство не вправе отказаться от этого.

Указанный механизм был разработан в 1968 году с тем, чтобы СДР стали «главным резервным инструментом» международной валютной системы. МВФ производит выпуски СДР.

Есть и второй вариант получения государством-участником от Фонда иностранной валюты (политика резервных траншей) – выкупить у МВФ ту валюту, которую государство внесло при вступлении в организацию. При этом покупка валюты осуществляется в обмен на национальную валюту (а не на СДР, созданные Фондом) и продает валюту сам Фонд, а не назначенное государство.

Фонд не вправе препятствовать покупке валюты, необходимой государству, имеющему СДР; не вправе ставить условия для такой операции. Вместе с тем, эти операции также должны соответствовать «критерию необходимости».

В итоге в авуарах Фонда может скопиться национальная валюта государства в сумме, не превышающей 100% квоты-доли данного государства. Другими словами, получение иностранной валюты в порядке резервных траншей завершается, когда государство возвращает себе валюту, предоставленную Фонду ранее.

Помимо вариантов получения иностранной валюты в порядке резервных траншей, имеются также варианты получения иностранной валюты в порядке кредитных траншей, которые уменьшают ликвидность Фонда.

По такой процедуре государства имеют возможность получить иностранной валюты до 200% от своей квоты. Однако Фонд в этом случае выставляет специфические условия, соблюдение которых, по мнению Фонда, направлено на устранение проблем, лежащих в основе дефицита валюты.

В специальных соглашениях между МВФ и государством, нуждающимся в иностранной валюте, предусматриваются меры, направленные на отслеживание макроэкономических показателей в данной стране, и другие условия: размер и сроки возврата кредита, либерализация внешней торговли, стимулирование накоплений, параметры бюджетной политики, ценовой политики и т.п. Если же условия не выдерживаются, Фонд приостанавливает продажу валюты государству.

Юридически государство не обязано подчиняться условиям МВФ. Однако на практике другого выбора нет: если государство не соблюдает условия, оно лишится валюты («обещанной под условием»), в которой оно, как правило, остро нуждается.

Кроме того, частные транснациональные банки, на кредиты которых рассчитывает государство, нуждающееся в валюте, обычно предоставляют кредиты, только если это государство имеет и соблюдает соглашение с МВФ. Соглашение с Фондом становится катализатором международного финансирования государства-бенефициара со стороны частных банков.

Постепенно механизм МВФ был переориентирован на нужды развивающихся стран, а затем и стран с так называемой переходной экономикой.

В 1974 году в МВФ появился механизм расширенного кредита, посредством которого Фонд проводит политику дополнительного финансирования, а с 1981 года – политику расширенного доступа к ресурсам. Именно в рамках этого механизма Россия с 1995 года пользовалась расширенным кредитом в СДР.

157. Европейская валютная система и валютный союз. На европейском континенте в последние десятилетия XX века усилен курс на создание европейского валютного союза, валютного пространства и единой валютной единицы. В рамках регионального интеграционного процесса получили развитие механизмы Европейской валютной системы (ЕВС).

ЕВС была создана в 1979 году. Ее основой стала искусственная денежная единица – экю (*Euro currency unit*). Эта денежная единица представляла собой «корзину» из 12 европейских валют. Каждая европейская валюта имела фиксированный курс по отношению к экю.

Источниками правового регулирования отношений по созданию ЕВС являются: введенный Маастрихтским договором о Европейском Союзе новый раздел в тексте Римского договора о создании ЕЭС – раздел IV «Экономическая и валютная политика»; протоколы к Маастрихтскому договору – об Уставе Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка; об Уставе Европейского валютного института; о процедуре, касающейся чрезмер-

ного дефицита; о переходе к третьему этапу Экономического и валютного союза и др.

В 1999 году страны ЕС перешли – сначала в *безналичных расчетах* – к единой валюте – евро. Экю прекратило существование. С 1 января 2003 года страны ЕС (за некоторым исключением) перешли на евро и в *наличном обращении*.

Национальные валюты государств ЕС утратили статус платежных средств и ушли в историю; они были заменены на единую – общую – валюту евро. Все банковские счета также были конвертированы в евро.

В странах ЕС происходит скоординированная конвергенция национальных финансовых систем. При этом всё новые и новые вопросы внутренней компетенции переходят под надгосударственное управление: пределы колебаний валютных курсов, бюджетного дефицита, валового долга страны, уровня инфляции, процентных ставок по долгосрочным кредитам. Государства должны отказаться от права на *девальвацию* по собственной инициативе и т.п.

Введение единой валюты означает создание *валютного союза*. Валютный союз выступает как инструмент и очередной этап региональной интеграции.

158. Транснациональный межбанковский валютный рынок. Государства, как правило, закрепляют во внутреннем праве и используют следующие подходы к регулированию валютных рынков:

а) они устанавливают *валютную монополию*, при которой купля-продажа иностранной валюты (операции с иностранной валютой) разрешаются только государству, государственным органам. Валютная монополия выполняет две функции: регулирующую (эффективное использование национальной валюты) и защитную (ограждение национальной финансовой системы от внешних кризисов и неустойчивости);

б) государства разрешают *свободную куплю-продажу* валюты частным лицам. При этом в разной степени могут использоваться валютные ограничения: регулирование переводов и платежей за границу; обязательная сдача или продажа иностранной валюты государству; запреты на свободную куплю-продажу, ввоз-вывоз иностранной валюты; сосредоточение валютных операций в специально уполномоченных банках и др.

Купля-продажа иностранной валюты частным лицам производится в стране банками. Банки в принципе должны продавать или давать кредиты в любой валюте, которая необходима клиентам. Чтобы обеспечить запросы клиентов, банки выходят на транснациональный валютный рынок: купить иностранную валюту, если ее не хватает, и наоборот – продать валюту, если есть ее излишек.

В результате взаимодействия коммерческих банков из разных стран в целях купли-продажи валюты сложился транснациональный *межбанковский оптовый валютный рынок* – частный, *децентрализованный* по своему содержанию и характеру. Операции по купле-продаже валюты (ценных бумаг) называются *валютными операциями*.

Ежедневный оборот международного валютного рынка составляет около 3 трлн. долларов.

Наиболее частыми «валютными парами» в подобных сделках являются доллар – евро, доллар – японская иена, доллар – британский фунт стерлингов. В долларах США в преддверии XXI века производились расчеты по 85–90% сделок в мире. Появление в начале XXI века общеевропейской валюты евро понемногу меняет ситуацию в международной валютной системе.

Операции по купле-продаже валюты сопровождают международную торговлю, движение капитала (инвестиций). Однако существенная и, возможно, даже преобладающая часть таких операций осуществляется между банками с целью извлечения прибыли и не связана напрямую с международной торговлей или инвестициями.

Таким образом, международная валютная система может рассматриваться и как относительно самостоятельное явление. На международном валютном рынке есть продавцы и покупатели разных валют, сложилась цена каждой валюты. Сделки купли-продажи валюты стали сами по себе целью банков, которые по своей инициативе или по поручению клиентов покупают валюты, когда они дешевеют, и продают, когда валюты подорожали. Как на любом рынке, здесь идет конкурентная борьба за лучшее место.

Транснациональный валютный рынок функционирует круглые сутки. В валютных сделках нет универсальных стандартных сумм и контрактов, расчетных дней и т.п. Не существует точного учета валютных сделок. Банк международных расчетов (БМР) каждые три года оценивает общий объем рыночной торговли валютой, используя данные центральных банков стран-участниц.

Центрами международной валютной системы можно считать Лондон, Нью-Йорк, Токио; центрами регионального уровня – Франкфурт-на-Майне, Цюрих, Париж, Брюссель, Сингапур, Гонконг.

Помимо банков, участниками международного валютного рынка являются биржи, многонациональные предприятия (ТНК), брокерские фирмы, инвестиционные фонды.

Во внутреннем валютном законодательстве используется деление субъектов валютных отношений на *резидентов* и *нерезидентов*. Правовой режим данных двух категорий субъектов внутреннего валютного права различается.

Объектом валютных правоотношений являются валютные ценности:

- иностранная валюта;
- ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте (эмиссионные бумаги: акции, облигации; производные от эмиссионных: депозитарные расписки и др.; платежные документы: чеки, векселя и др.; опционы, дающие право на приобретение ценных бумаг; долговые обязательства в иностранной валюте: депозитные и сберегательные сертификаты);
- драгоценные металлы: золото, серебро, платина (кроме ювелирных и бытовых изделий);
- природные драгоценные камни: алмазы, рубины, изумруды, сапфиры, александриты (кроме ювелирных и бытовых изделий).

Порядок совершения сделок с каждым видом валютных ценностей имеет свою специфику. Эти сделки совершаются в разных правовых режимах.

Внутреннее право по-разному регулирует те или иные виды валютных операций:

- операций, связанных с переходом права собственности на соответствующую иностранную валюту и прочие валютные ценности;
- операций по ввозу-вывозу валюты и прочих валютных ценностей;
- операций по проведению международных денежных переводов;
- платежно-расчетных операций между резидентами и нерезидентами в национальной валюте и т.п.

159. Виды межбанковских валютных операций. Валютная сделка – это операция по обмену одной валюты на другую по согласованному курсу с установленной датой поставки. Обменный курс – это цена одной валюты, выраженная в другой валюте.

Банки совершают валютные сделки на основе межбанковских соглашений, с использованием своих корреспондентских счетов по каждой иностранной валюте. Многие операции с валютой совершаются между крупными банками по унифицированным правилам.

Для проведения подобных операций в международной валютной системе активно используются электронные системы, например Reuters, Dow Jones Telerate, Bloomberg, которыми связаны банки мира.

Дата реального обмена валют называется *датой валютирования*. При назначении даты валютирования учитываются дни, когда банки не работают (банковские праздники), а также общие выходные: обычно – суббота, воскресенье; в исламских странах – пятница, воскресенье.

Различают следующие виды валютных сделок:

- с немедленной поставкой валюты (когда валюта нужна сейчас), такие сделки называют сделками спот;
- срочные (или форвардные) сделки, т.е. сделки на получение валюты в будущем.

Сделки спот – это операции, при которых обмен валют происходит либо в момент заключения сделки, либо по прошествии одного рабочего дня. Курс такой сделки называют спот-курсом. Он зависит от спроса, предложения, состояния платежных балансов.

Часто бывает так, что валюта будет нужна на какую-то дату в будущем, но банк желает оговорить ее цену сегодня. Такие валютные сделки называются *форвардными*. Можно говорить о форвардном рынке, или международном рынке форвардов. Доля валютных форвардов из года в год растет по сравнению со сделками спот.

Срочные (форвардные) сделки – это операции, при которых платежи производятся в установленный срок (от одной недели до пяти лет) по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки. Обмен денежными средствами до даты поставки не происходит. Такая разновидность форвардных сделок называется сделками (форвардами) *аутрайт*.

Валютный курс по форвардным сделкам отличается от курса спот: он может быть выше, потому что включает в себя форвардную маржу, а может быть ниже, потому что учитывает дисконт – скидку с курса спот.

Существуют валютные сделки, основанные на различных комбинациях сделок спот и форвард. Кроме того, многие сделки представляют собой сочетание валютных и депозитных операций.

Рынок срочных валютных сделок делится на два сектора:

- межбанковский (внебиржевой);
- биржевой.

На межбанковском рынке участники сделки производят расчеты между собой непосредственно; на биржевом рынке – через расчетную палату.

Среди разновидностей срочных валютных сделок можно назвать так называемые сделки с *опционом* (часто их называют опционами). В данном случае участник сделки, имеющий право на опцион, может произвести платеж в любой из дней установленного срока или вообще отказаться от платежа.

Сочетанием сделок форвард и спот является срочная операция под названием «своп». В этом случае покупка валюты производится на условиях спот с одновременной продажей ее на условиях форвард

и наоборот. Другими словами, валютный своп – это валютная сделка, которая предполагает одновременную покупку и продажу (продажу и покупку) одной валюты за другую с двумя датами валютирования. Валютный своп – это единая сделка.

Например, трехмесячная ставка процента по долларам равна 4%, а евро – 3%. Разница между ставками в 1% называется *дифференциалом* процентных ставок. На форвардном валютном рынке своп покупают и продают изменения дифференциалов: котируются не обменные курсы, а дифференциалы.

Срочные сделки по купле-продаже валюты (товаров, кредитных инструментов) на *биржевом рынке* называют *фьючерсными*, или *фьючерскими, операциями*. Впрочем, в некоторых учебниках «фьючерсными» считаются как биржевые, так и внебиржевые подобные операции с ценными бумагами. Часто к ним применяют термин «фьючерсные операции» наряду с термином «форвардные операции», что свидетельствует либо о равнозначности этих терминов, либо о неустоявшейся терминологии.

Внебиржевой рынок более свободен, менее регламентирован, на нем нет таких правил, стандартов и ограничений, которые имеются на биржах. В то же время на нем возрастают риски, острее сказывается проблема обеспечения гарантии платежей.

Биржевой рынок является более упорядоченным, менее рискованным. Поэтому в XX веке фьючерсные операции с финансовыми инструментами стали приобретать биржевую форму, т.е. производиться на фондовых и фьючерсных биржах. Купля-продажа контрактов на биржах сама по себе представляет гарантию эффективности и ликвидности таких контрактов.

Предметом купли-продажи на валютном фьючерсном рынке выступают контракты на поставку валюты в будущем по заранее оговоренной цене. При фьючерсах валюта приобретается на бирже по цене, фиксируемой в момент заключения сделки, с исполнением операции через определенный промежуток времени – до 2–3 лет.

Продавцы и покупатели на этом рынке (например, экспортеры и импортеры товаров и услуг), заключая фьючерсные сделки, стремятся обезопасить себя от скачков в валютных курсах, свести к минимуму валютные риски. Подобная практика страхования от валютных рисков получила название *хеджирования*.

Часто срочные валютные сделки используются для валютных спекуляций.

Международный валютный рынок в специальной литературе получил название «форекс» (от «forex» – foreign exchange, или FX).

160. Центральные банки и валютный рынок. Коммерческие банки самостоятельно или по указаниям своих клиентов перемещают деньги на те счета (и в те страны), где выше процентная ставка, с учетом видимого уровня инфляции, т.е. выше *реальная ставка дохода*.

Центральные банки государств нередко повышают процентные ставки, чтобы привлечь иностранную валюту в страну. Это, в свою очередь, повышает спрос на национальную валюту и, как следствие, – обменный курс.

Когда центральный банк, наоборот, понижает процентную ставку, иностранная валюта уходит из страны и, следовательно, обменный курс понижается. Используя процентные ставки на национальном рынке, центральные банки регулируют, таким образом, обменный курс.

Центральные банки используют валютный рынок, чтобы управлять своими резервами и поддерживать порядок на торговых площадках.

Получается, что обменный курс в значительной степени зависит от внутренней валютной политики государства, в том числе от его политики процентных ставок.

В таких условиях коммерческие банки постоянно находятся под угрозой смены политики процентных ставок, а значит, несут риск валютных потерь на неблагоприятном изменении валютного курса.

161. Валютные риски и хеджирование. Следовательно, при валютных операциях почти всегда существует риск понести потери на изменении курса иностранной валюты по отношению к национальной.

Если в договоре международной купли-продажи товара цена и платеж предусмотрены в иностранной валюте, то *экспортер* понесет убытки, когда курс валюты цены по отношению к его национальной валюте снизится еще до момента платежа.

К примеру, он должен был получить за товар 100 условных единиц при курсе 1 условная единица = 2 национальным единицам, а получит 100 условных единиц при курсе 1 условная единица = 1,5 национальной единицы. В первом случае при обмене иностранной валюты экспортер получил бы 200 национальных единиц, во втором – получит 150. Соответственно при противоположном движении курса убытки понесет *импортер*.

Валютным рискам подвержены также должники и кредиторы при кредитных правоотношениях, если кредит выражен в иностранной для них валюте. Риски несут держатели иностранной валюты (частные лица, банки, государство), в том числе официальные валютные резервы в иностранной валюте.

При золотом стандарте валютные риски минимальны, поскольку курсы валют были относительно устойчивыми. При долларовой стан-

дарте в условиях Бреттон-Вудской системы валютные риски усилились и были связаны с периодическими официальными девальвациями и ревальвациями. При плавающих курсах в условиях современной валютной системы валютные риски еще более возросли.

Практика выработала различные методы страхования валютных рисков: защитные, валютные, мультивалютные, золотые оговорки, хеджирование. Защитные оговорки включаются как в международные договоры, так и в частноправовые контракты; они предусматривают возможность пересмотра первоначальных условий договора в процессе его исполнения.

Разновидностью защитной оговорки является валютная оговорка, в соответствии с которой сумма денежного обязательства меняется в зависимости от изменения курсового соотношения между валютой платежа и какой-либо другой валютой. При мультивалютной оговорке в качестве валюты оговорки используется комбинация («корзина») валют.

Другой разновидностью защитной оговорки являлась золотая оговорка; она фиксировала золотое содержание валюты платежа, чтобы избежать потерь при ее возможном обесценении. В настоящее время почти не применяется, поскольку в условиях колебания рыночной цены золота утратила защитные свойства против валютного риска.

Наиболее распространенным методом страхования валютных рисков становится так называемое *хеджирование* – создание встречных требований и обязательств в иностранной валюте.

Так, например, британское предприятие ожидает поступления долларов США через 6 месяцев и решает продать будущие доллары в обмен на фунты стерлингов по срочному курсу на 6 месяцев. Заключив такую сделку, предприятие, с одной стороны, имеет право требования на доллары, а с другой стороны, создало обязательство уплатить доллары; право требования и созданное обязательство уравновесили друг друга. Если предприятие «проиграет» на курсе в одном случае, оно «отыграет» свое в другом случае.

В данном случае форвардная валютная сделка выступила в качестве инструмента подстраховки от непрогнозируемого изменения валютных курсов.

162. Функциональные подразделения банков на валютном рынке. Для ведения операций на валютном рынке современные банки создают специальные функциональные подразделения. В упрощенном и усредненном варианте структура банковских служб, как правило, состоит из трех секторов:

- так называемого фронт-офиса (это – дилинговый зал); здесь под началом директора сотрудники банка принимают клиентов, ве-

дется внебиржевая торговля валютой. Слово «зал» достаточно условно; он состоит из системы секторов, участков во главе с их руководителями. На каждом участке выполняются определенные операции: участок сделок спот; участок форвардных сделок; участок по работе с деривативами; участок по обслуживанию корпоративных клиентов; участок операций на денежном рынке и т.д.

- службы поддержки (или миддл-офиса), которая дает консультации и рекомендации по управлению рисками, экономические, юридические консультации и т.п.;
- структурного подразделения или подразделений, в которых осуществляется подтверждение, обработка сделок, производятся расчеты (бэк-офис).

163. Валютные биржи. Помимо *межбанковского* (или внебиржевого) *валютного рынка* функционирует также *биржевой валютный рынок*. Институциональной основой этого сектора международного валютного рынка выступают биржи, которые создавались и действуют в целях организации и обслуживания рынка иностранной валюты. Биржевой валютный рынок является в большей степени прозрачным и регулируемым на основе внутригосударственного законодательства и локальных биржевых норм.

Во второй половине XX века соотношение между биржевой и межбанковской частью международного валютного рынка смещалось в сторону межбанковского (внебиржевого) сектора, менее регулируемого. Современные возможности позволяют получить (купить/продать) иностранную валюту внебиржевыми средствами – через использование электронных и других возможностей.

Биржевой валютный рынок, похоже, постепенно сходит на нет (в отличие от других видов бирж). Специализированных валютных бирж в развитых странах с твердой валютой почти не осталось. Единственной страной в Европе, где по-прежнему существует биржевой валютный рынок, является Германия. На этом рынке каждый торговый день устанавливается официальный курс валют отдельно по всем торгуемым валютам.

В Германии функционируют пять валютных бирж. Главной валютной биржей считается Франкфуртская.

Получается, что в биржевом секторе валютного рынка Германии действует официальный валютный курс, используемый кредитными учреждениями в расчетах с некредитными/небанковскими учреждениями, а в межбанковском секторе валютного рынка действует плавающий рыночный валютный курс.

В то же время во многих странах получили распространение специализированные биржи – фьючерсные, опционные. Именно они, как правило, часто имеются в виду под термином «валютные биржи». Их также называют «фондовыми биржами». Фондовые биржи – активные участники международных инвестиционных отношений, операторы международной инвестиционной системы.

На начало XXI века в мире существовало около 100 крупных (нетоварных) бирж, в том числе 13 – в США, 9 – в Японии, 9 – в Германии.

Наиболее известными являются следующие биржи:

- Чикагская биржа опционов (Chicago Board Options Exchange);
- Нью-Йоркская фьючерсная биржа (New York Futures Exchanges);
- Лондонская международная биржа финансовых фьючерсов и опционов (London International Financial Futures and Potions Exchange);
- Немецкая биржа срочных контрактов (Deutsche Termin Boerse);
- Парижская биржа опционов (Marche des potins negociables de Paris);
- Сингапурская международная валютная биржа (Singapore International Monetary Exchange).

164. Рынки евровалют (еврорынки). В 60-е годы XX века в международной валютной системе произошло зарождение исторически уникального явления. Дело в том, что европейские страны перестали доверять хранению своих долларовых резервов американским банкам, потому что эти банки (и их филиалы) находились и находятся под сильным влиянием правительства США, т.е. государства.

Европейские страны договорились хранить свои долларовые накопления в лондонских банках, на которые не распространяется юрисдикция США. В результате центральный банк (ФРС) США потерял контроль над своей валютой – долларами. Доллар США стал вращаться как общеевропейская валюта.

Такой доллар – оторванный от страны-хозяина, превратившийся в общеевропейскую резервную валюту – евродоллар. В Европе сложился рынок евродолларов, который со временем вышел за рамки самой Европы.

Постепенно сложились еврорынки всех основных европейских валют, перешагнувших национальные границы. Термин «евро...» стал применяться в случаях, когда операция по кредитованию в той или иной валюте осуществлялась за пределами страны этой валюты (еврофранк, евромарка и т.п.). Общая денежная единица стран Европейского Союза – это логический результат деятельности еврорынков.

Примечательно, что предвестником евродолларового рынка считается расположенный в Париже российский банк – Коммерческий банк для Северной Европы (Banque Commerciale pour l'Europe du Nord). Банк носил сокращенное название «Евробанк». Еще в 50-х годах этот банк брал и давал кредиты в долларах США. На его операции стали ссылаться как на доллары Евробанка. Позднее родился термин «евродоллары».

В настоящее время рынок евродолларов – самый большой депозитный рынок в мире.

Важной особенностью еврорынков было то, что на них не распространялись требования центральных банков по обязательному резервированию. Это удешевляло операции по кредитованию на межбанковском рынке.

165. Валютные спекуляции и валютные кризисы. При современной Ямайской валютной системе, когда разрешен свободный выбор режима валютного курса, возросли масштабы купли-продажи валюты и валютных спекуляций. Банки (их клиенты) на протяжении короткого периода времени способны переместить огромные массы валюты из одного региона мира в другой.

Подобные перемещения валюты могут дестабилизировать валютный рынок отдельной страны, группы стран и даже всю международную валютную систему.

Так, например, летом и осенью 1992 года в результате международных валютных спекуляций резко понизился курс фунта стерлингов. В 1997–1998 годах произошел мощный обвал на валютных рынках в странах Юго-Восточной Азии.

Факторами международных валютных кризисов могут стать также: неуравновешенность платежных балансов, резкие колебания валютных курсов, девальвации и ревальвации, ухудшение международной валютной ликвидности, т.е. способности выполнять свои валютные обязательства.

К валютным кризисам может привести резкий рост мировых цен на некоторые виды товаров, например на нефть. В связи с тем что контракты на поставку (куплю-продажу) нефти предусматривают, как правило, цены и расчеты в долларах США, соответственно рост цен на нефть ведет к усилению спроса на доллары. Спрос на доллар укрепляет его позиции и, наоборот, ослабляет валюты стран-потребителей нефти (в том числе европейских).

Угроза валютных кризисов постоянно присутствует в международной экономической системе в связи с состоянием платежных балансов в трех основных центрах экономической силы – США, ЕС, Японии. В целях улучшения платежного баланса США в односторон-

нем порядке манипулируют процентными ставками: увеличение их ведет к притоку иностранной валюты в страну и повышению курса доллара. Это означает, в свою очередь, что усиливается отток капиталов (валюты) из других стран, сокращаются их валютные резервы.

Повышение курса доллара влечет за собой падение курса евро к доллару и, как следствие, удорожание импорта в европейские страны (при сопутствующем сокращении экспорта товаров из США и обострении социально-экономических проблем в стране).

И наоборот: понижение в США процентных ставок ведет к оттоку иностранной валюты и понижению курса доллара. Понижение курса доллара ведет к повышению курса евро и к росту экспорта товаров из США в Европу, но при этом дорожают товары, ввозимые в США из Европы, их импорт сокращается.

При осуществлении подобных мер США руководствуются прежде всего собственными государственными интересами. Получается, что односторонние действия США имеют экстратерриториальный эффект. Тем самым они самостоятельно задают вектор развития и международной торговли, и международной финансовой систем, зачастую не считаясь с интересами других стран. Понятно, что такая ситуация не способствует стабильному правопорядку.

Валютные кризисы обостряют столкновение интересов в международной валютной системе, ведут к валютным и торговым войнам.

166. Всемирный клиринговый центр. В 2002 году 39 ведущих банков мира, контролирующих порядка 80% мирового валютного рынка, создали *Банк по непрерывно связанным расчетам* (Bank CLS – Continuous Linked Settlements – по непрерывно связанным расчетам) с офисом в Нью-Йорке.

Банку отводится центральная роль в системе межбанковских расчетов в международной валютной системе, т.е. на рынке *forex*. Банк напрямую связан с семью центральными банками: Федеральной резервной системой США, Европейским центральным банком, Банком Японии, Банком Англии и др.

С созданием Bank CLS произошла определенная централизация международного валютного рынка на уровне *lex finanziaria*. Банк становится всемирным клиринговым центром, призванным снизить риски валютных операций.

Главное же – произойдет ускорение расчетов. При традиционной схеме торговли на все расчеты по валютным сделкам уходит около двух дней. Новая система сокращает это время до пяти часов.

Кроме того, участникам системы будет доступна информация о ходе торгов в режиме реального времени, недоступная вне Bank CLS. Весь межбанковский сектор международного валютного рынка становит-

ся более «прозрачным». Именно это обстоятельство отличало межбанковский сектор от биржевого.

Следовательно, создание такого всемирного клирингового центра – это еще один шаг в усилении конкурентных позиций группы транснациональных банков:

- а) по отношению к другим банкам и банковским группам;
- б) по отношению к биржевому сектору международного валютного рынка и к биржам.

В итоге создание Банка предстает как объективно обусловленный шаг с целью монополизировать в условиях глобализации международный валютный рынок на уровне транснационального права. Остальным банкам остается только одно – постепенно присоединяться к Bank CLS, к его требованиям и стандартам.

§ 4.3. Международное кредитное право

167. Понятие международного кредита. Когда трансграничное движение денег (финансов) натывается на необходимость рассчитаться, осуществить платеж, мы попадаем в сферу международных *платежно-расчетных отношений*.

Когда при трансграничном движении денег валюта одной страны встречается с валютой другой страны, когда они балансируют в экономике той или иной страны, мы имеем дело с *международными валютными отношениями*.

Когда при трансграничном движении денег движутся деньги (финансы), за которыми стоит обязательство возврата в определенный срок с процентами, – это сфера международных *кредитных отношений*.

Собственно, деньги могут двигаться:

- а) *безвозвратно*, и тогда речь идет о *финансировании*;
- б) на условии *возвратности*, и тогда речь идет о *кредитовании*.

Итак, кредит – это ссуда на условиях возвратности через определенный период времени и обычно с уплатой процента (т.е. вознаграждения за право пользования предоставленными средствами). Сторонами кредитного правоотношения являются *кредитор* и *кредитополучатель* (заемщик).

Кредит является *международным*, если он предоставлен публичными или частными лицами одной страны публичным или частным лицам другой страны.

Производство и вообще вся предпринимательская/хозяйственная сфера (в том числе торговля) развиваются, как правило, на «чужих деньгах» – т.е. на деньгах, взятых у кого-то на время с обязательством возврата. Впрочем, не только на *деньгах*; кредиты бывают и *товарными*.

Объемы предоставления международного кредита растут быстрее, чем объемы мирового производства и международной торговли.

Использование кредита снижает затраты, расходы (стоимость товаров/работ): оборудование, купленное в кредит, начинает быстрее давать отдачу. Благодаря кредиту деньги превращаются в машины и оборудование (денежный капитал превращается в производственный), обеспечивается непрерывность воспроизводства.

На явление международного кредитования можно смотреть с двух сторон:

- во-первых, международный кредит обслуживает международную торговлю и в этом смысле выступает как вспомогательное, вторичное явление;
- во-вторых, международное кредитование существует как самостоятельная сфера предпринимательской деятельности, и в этом смысле существует автономно, само по себе.

Экспортеры и импортеры используют кредиты для того, чтобы стимулировать внешнюю торговлю – особенно товарами, имеющими длительный цикл изготовления. За счет кредитов создаются предприятия за рубежом (строятся заводы и фабрики).

Дает кредит, как правило, тот, у кого есть лишние деньги (материальные ценности), т.е. деньги/ценности, которые не нужны в данный момент для непосредственного потребления, высвобождены у собственников/владельцев, являются накоплениями публичных и частных лиц.

Поэтому такие деньги (ценности) выступают как *капитал*, как *инвестиционный ресурс*. Кроме того, вместе с кредитными деньгами в страну, как правило, поступают дополнительные инвестиции, потому что кредит часто несет льготы для инвесторов страны-кредитора.

В экономической литературе сфера международного кредита рассматривается как движение *ссудного капитала*. Точнее, международный кредит *опосредует* трансграничное движение товаров, услуг, капиталов/*инвестиций*. В то же время международное движение кредитных денег – это относительно самостоятельное явление.

В этом смысле институт международных кредитных правоотношений является институтом комплексным – примыкающим как к международным *финансовым отношениям*, так и к международным *инвестиционным отношениям*.

168. Международная кредитная система. Вся сфера международного кредитования, трансграничного движения денежно-кредитных ресурсов образует *международную кредитную систему*. Она представляет собой часть (подсистему) международной финансовой системы и также состоит из пяти компонентов: субъектный, объек-

тно-предметный, регулятивный (нормативный), функциональный и идеологический.

Точно так же, как и другие подсистемы, международная кредитная система имеет два уровня – частноправовой и публично-правовой. На публично-правовом уровне взаимодействуют между собой *публичные лица* – государства и международные организации; на частноправовом – *частные лица*: физические и юридические лица, предприятия/организации, в первую очередь, конечно же, коммерческие банки.

Объектом регулирования выступают международные кредитные отношения – и частноправовые, и публично-правовые. Весь этот комплекс взаимоотношений регулируется внутренним правом государств, международно-правовыми нормами, а также посредством таких нормативных явлений, как транснациональное право и наднациональное право.

В международной кредитной системе распространены так называемые диагональные правоотношения, когда с одной стороны выступает публичное лицо (например, государство), а с другой стороны – частное лицо или лица (банк, группа банков).

Совокупность *международно-правовых норм*, регулирующих международные кредитные отношения, составляет основу *международного кредитного права*. В таком понимании *международное кредитное право* – это институт *международного финансового права*; это *публичное право*.

Международное кредитное право по аналогии с другими рассмотренными уже институтами МФП регулирует, главным образом, две группы правоотношений:

а) отношения между публичными лицами по поводу их поведения в международной кредитной системе, а также трансграничного движения кредитных ресурсов в случаях, когда и кредиторами и заемщиками выступают сами публичные лица;

б) отношения между публичными лицами по поводу *внутренних правовых режимов*, в рамках которых осуществляются международные кредитные отношения на частноправовом уровне и определяется правовое положение кредитных ресурсов и операторов (вещей и лиц).

При этом следует иметь в виду, что публичные лица часто в международных кредитных отношениях превращаются в *операторов* и соответственно ведут себя как участники международных частноправовых отношений.

169. Международный кредитный рынок. Между всеми поставщиками кредитных денег (кредиторами) и всеми потребителями кредитных денег (кредитополучателями) складывается своеобразный *кредитный рынок*.

Как на любом рынке, на кредитном рынке складываются свои *цены* на кредиты – в зависимости от условий и сроков кредита; имеет место конкуренция в выдаче и получении кредитов – между получателями и поставщиками кредитных денег. Кредит – это некий «товар», который имеет свою цену, за который надо платить. Цена кредита выражена в процентах.

В определенном смысле кредит – орудие конкурентной борьбы за рынки сбыта, сферы приложения капитала, источники сырья, превосходство на прорывных направлениях прогресса, место «под солнцем» – в системе МРТ. Страны-кредиторы стремятся использовать кредиты для укрепления своего положения в международных отношениях и в мире.

Международный кредитный рынок тесно связан с проблематикой валютных курсов, платежных балансов и другими категориями международной экономической системы.

Большое значение в международной кредитной системе имеют крупные развитые государства, межгосударственные финансовые организации, в том числе региональные банки развития (Азиатский банк развития, Межамериканский банк развития и др.). Например, среднегодовые объемы кредитов, которые предоставляются Азиатским банком развития, составляют 6 млрд. долларов. Более 50% кредитных ресурсов направляется на финансирование инфраструктурных проектов (энергетика, добыча сырья, транспорт, ирригация и т.п.).

170. Кредитная политика государств. В своей экономической политике государства предусматривают и реализовывают систему мер в сфере кредитования. Так формируется и проводится кредитная политика, в которой также выражаются государственные интересы.

Государства в зависимости от обстоятельств проводят свою кредитную политику в международной экономической системе путем преимущественно односторонних действий на двусторонней или многосторонней основе.

Например, манипулирование Соединенными Штатами учетной банковской ставкой – это средство одностороннего воздействия на стоимость кредитов, а через него – на приток или отток капиталов, финансовых ресурсов и, соответственно, на состояние платежного баланса и валютные курсы. Эти действия отражаются на всей международной кредитной системе. Фактически такая кредитная политика обслуживает экономическую экспансию.

Посредством кредитной политики государства-кредиторы зачастую воздействуют на политические и другие внутренние процессы

в странах-кредитополучателях. Кредитная политика имеет своим результатом наращивание долга страной-кредитополучателем, по сути «долговую петлю». Непомерные долги по кредитам экономически обескураживают страну-должника, истощают ее бюджет, сужают возможности маневра для властей.

В международных кредитных отношениях (на публично-правовом и на частноправовом уровнях) часто используется такой инструментарий, как кредитная дискриминация, кредитная блокада.

Кредитная дискриминация проявляется в установлении неблагоприятных (худших) условий получения, использования и погашения кредитов по сравнению с другими кредитополучателями.

Основные методы дискриминации – ограничения в предоставлении кредитов, повышение процентных ставок, сокращение сроков и льготного периода, требования дополнительного обеспечения, обусловленность кредитов и т.п.

Западные страны активно применяли дискриминационный подход к СССР и другим восточноевропейским странам (бывшим «социалистическим странам»). Это проявлялось в отказе предоставлять долгосрочные кредиты и государственные гарантии. Дискриминация в отдельных случаях применяется и в наше время в отношении России.

Такая дискриминация преследовала и преследует цель затруднить кредитование экспорта товаров, развитие экономики, оказать политическое давление.

Кредитная блокада – это отказ от какого-либо предоставления кредитов. Как правило, кредитная блокада – составляющая часть экономической блокады.

Кредитной блокаде в разное время подвергались «социалистические государства» (например, Чехословакия, Польша – со стороны МБРР во второй половине 40-х годов XX века), Чили – в 1971 году, Никарагуа – в 1985 году и др.

Кредитная политика находит свое отражение и закрепление во внутреннем законодательстве. Она проявляется, например, в правовых режимах, посредством которых государства осуществляют кредитование юридических лиц, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность, используют налоговые, таможенные льготы, систему гарантий, субсидирование процентных ставок (возмещение банкам разницы между рыночными и льготными процентными ставками по экспортным кредитам) и др.

171. Виды международного кредита. Существует множество классификаций международного кредита – в зависимости от различных критериев.

По *источникам средств* различают кредитование:

- внутреннее (источники кредитных ресурсов – внутри страны);
- внешнее (источники кредитования – за рубежом);
- смешанное.

По *назначению* кредитования различают кредиты:

- коммерческие (связанные с внешней торговлей и т.п.);
- финансовые (строительство инвестиционных объектов, приобретение ценных бумаг, прямые капиталовложения, погашение внешней задолженности, валютные интервенции);
- промежуточные (обслуживают смешанные формы вывоза капитала, товаров/услуг, например, подрядные работы – инжиниринг).

По *содержанию* кредиты делятся на:

- товарные (в товарной форме);
- валютные (в денежной форме).

По *валюте* кредита различают кредиты:

- в валюте страны-кредитополучателя;
- в валюте страны-кредитора;
- в валюте третьей страны;
- в СДР.

По *срокам* международные кредиты подразделяются на:

- краткосрочные – до одного года – полутора лет;
- сверхкраткосрочные – суточные, недельные, до 3 месяцев;
- среднесрочные – от 1 года до 5 лет (в некоторых странах – до 7 лет);
- долгосрочные – свыше 5 лет (в некоторых странах – свыше 7 лет).

Краткосрочные и среднесрочные кредиты могут трансформироваться в долгосрочные. Среднесрочное кредитование используется чаще всего при экспорте машин и оборудования; долгосрочное – для финансирования крупномасштабных проектов на компенсационной основе, при сооружении объектов промышленности или инфраструктуры.

С точки зрения *обеспечения* различают кредиты:

- обеспеченные (обеспечением служат товары/зalog товаров, права, недвижимость, часть официальных резервов – золотого запаса и т.п.);
- необеспеченные (бланковые); такие кредиты сопровождаются обязательством кредитополучателя погасить кредит в определенный срок. Подтверждением такого кредита является, например, вексель (с одной подписью заемщика) и др.

С точки зрения *техники предоставления* различаются кредиты:

- финансовые (наличные); деньги зачисляются на счет кредитополучателя;
- акцептные кредиты (деньги – против акцепта тратты импортером/банком);
- в форме депозитных сертификатов;
- в форме облигационных займов;
- синдицированные (консорциальные) кредиты, т.е. предоставляемые синдикатами/консорциумами банков.

Банки объединяются в синдикаты для того, чтобы диверсифицировать риски. Кроме того, в ряде стран национальное законодательство запрещает банкам предоставлять одному заемщику кредит в размере, большем, чем определенный процент от собственного капитала банка; синдицированные кредиты позволяют решить эту проблему.

Бывают кредиты, называемые «стенд-бай». По ним банк взимает с клиента комиссионное вознаграждение вне зависимости от того, пользуется ли клиент кредитом или нет.

В зависимости от того, кто выступает кредитором, различают кредиты:

- частные (они предоставляются частными лицами);
- государственные/правительственные (они предоставляются государствами);
- смешанные (т.е. частные и государственные);
- кредиты международных (межгосударственных) организаций.

На частноправовом уровне наиболее распространенными являются кредиты:

- фирменные (коммерческие), межфирменные;
- банковские, межбанковские.

Фирменный (коммерческий) кредит – это когда фирма-экспортер кредитует фирму-импортера путем отсрочки платежа. Сроки такого кредита варьируются до двух-семи лет в зависимости от товара, конъюнктуры рынка. Оформляется кредит *векселем* (траттой) или предоставляется по *открытому счету*.

При *вексельном* кредите экспортер выставляет тратту (переводной вексель) на импортера; получив коммерческие документы на товары, импортер акцептует тратту, дает согласие на платеж.

Кредит *по открытому счету* предоставляется путем соглашения между экспортером и импортером. Экспортер записывает на счет покупателя в качестве его долга стоимость отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить кредит в установленный срок.

Разновидностью фирменных кредитов являются авансовые платежи импортеров. Такие платежи служат средством обеспечения обязательства импортера и одновременно средством кредитования экспорта.

Фирменные кредиты зачастую сочетаются с банковскими кредитами (либо рефинансируются банковскими кредитами – когда фирма свои кредиты рефинансирует кредитами, взятыми у банков). Банки дают кредиты под залог товаров, товаросопроводительных документов, векселей и др.

Банковские кредиты, как правило, более удобные и выгодные (с более длительными сроками и с меньшим процентом), хотя банки иногда выставляют требования расходовать кредит на определенные цели, ограничивают использование кредита пределами одной страны и другими условиями.

Банки чаще всего предоставляют кредиты:

а) для кредитования поставок на экспорт машин и оборудования (экспортные кредиты);

б) для кредитования других операций: погашения задолженности, поддержки валютного курса, пополнения резервов в иностранной валюте и т.п. (финансовые кредиты).

Формами кредитования выступают также: лизинг, факторинг, форфейтинг (форфетирование). Кредитование используется в компенсационных сделках.

172. Кредитование внешней торговли. Международная кредитная система в определенном смысле стоит на службе внешней торговли. Предоставление или получение кредитных средств используется для осуществления внешнеторговых сделок или для содействия экспорту и импорту товаров.

Кредитование внешней торговли в той или иной степени практикуют частные предприятия, коммерческие банки, государства, международные организации.

Кредитование внешней торговли может быть внешним и внутренним. При внутреннем кредитовании экспортеры, импортеры, банки получают кредиты от национальных предприятий, организаций, банков. При внешнем кредитовании кредиты предоставляются предприятиями, организациями, банками других стран.

За счет кредитов могут покрываться различные стадии движения товара от экспортера к импортеру. Авансовый платеж импортера кредитует производство товара, подлежащего экспорту. Кредит под залог товарораспорядительных документов кредитует движение товара или его нахождение на складе.

Распространенной формой кредитования во внешней торговле являются фирменные (коммерческие) кредиты. Они предоставляют-

ся экспортерами иностранным партнерам-импортерам в виде отсрочки платежа и оформляются переводными векселями (траттами).

Банки кредитуют внешнеторговые операции в виде ссуд под залог товаров, товарных документов, векселей (тратт). Банки предоставляют экспортные кредиты банкам стран импортеров для кредитования поставок товаров по ставкам ниже рыночных.

Кроме того, банки могут предоставлять иностранным банкам финансовые кредиты – для закупок товаров на любом рынке, а также валютные кредиты – например, для поддержания валютного курса, для погашения внешней задолженности, диверсификации валютных резервов.

Используется также такая разновидность банковского кредита, как акцептно-рамбурсный кредит. В этом случае банк экспортера кредитует не самого национального экспортера, а иностранного покупателя, открывая кредитные линии для иностранных заемщиков, которые будут покупать товар национального экспортера.

Государство, со своей стороны, также всячески облегчает экспортное кредитование, например удлиняет сроки кредитования экспортеров, облегчает процедуру получения кредитов. В ведущих странах разница между процентными ставками по кредитам экспортным и всем остальным достигает около 1,5–2%. Если же в стране имеются валютные (кредитные) ограничения, то экспортные кредиты, как правило, от таких ограничений освобождаются.

173. Страхование (гарантирование) экспортных кредитов. Зачастую государства создают специальные государственные или полугосударственные структуры, которые осуществляют не только кредитование, но и страхование (гарантирование) внешнеторговых кредитов. Суть страхования кредитов – уменьшить или устранить кредитные риски.

Страхование экспортных кредитов осуществляют, как правило, государственные страховые агентства (банки, компании) и частные страховые предприятия.

Страхуются в основном две категории рисков:

- экономические, или коммерческие (банкротство, отказ от платежа или принятия товара, неоплата долга в обусловленный срок и т.п.);
- политические (война, революция, запрет на платежи за границу, консолидация долгов, национализация, конфискация, отмена импортной лицензии, введение эмбарго и т.п.).

Примером государственного страхового агентства подобного рода может служить Экспортно-импортный банк (ЭИБ) США. Банк был создан в 1934 году и действует поныне. После Второй мировой войны

банку было предоставлено право совершать такие банковские операции, как кредитные, гарантийные (кроме эмиссии ценных бумаг и инвестиций в капитал акционерных предприятий) – для стимулирования американского экспорта. ЭИБ предоставляет покупателям американских товаров кредиты на более удобных условиях (на более длительный срок), чем конкуренты США.

Совет директоров банка (президент, первый вице-президент и три директора) назначается Президентом США с согласия Сената.

Установлен лимит акционерного капитала ЭИБ – 1 млрд. долларов. Банку разрешено заимствовать финансовые средства у Министерства финансов под обязательства банка (не более 6 млрд. долларов единовременно).

ЭИБ подписывает кредитные соглашения с правительствами других стран. Предоставление кредитов странам-кредитополучателям осуществляется под гарантии правительств и, как правило, с обязательной закупкой американских товаров.

В настоящее время ЭИБ:

- предоставляет кредиты (иностранным импортерам);
- гарантирует средне- и долгосрочные экспортные сделки;
- дает гарантии по ссудам на приобретение оборотного капитала;
- производит инжиниринг для финансовой поддержки НИОКР, подготовку ТЭО развития экспорта США;
- осуществляет страховые операции (совместно с Ассоциацией страхования иностранных кредитов, созданной ЭИБ и страховыми компаниями в 1961 году);
- гарантирует погашение кредитов коммерческим банкам по среднесрочным сделкам экспортеров.

По программам кредитования и гарантирования экспортных сделок через ЭИБ обеспечивается 85% кредитования экспортных сделок. 90% потребителей американских кредитов – развивающиеся страны. На долю ЭИБ приходится до 40% общей суммы кредитов, которые США предоставляют иностранным государствам. ЭИБ предоставляет кредиты по минимальным ставкам, допускаемым ОЭСР.

Аналогичным образом действуют экспортно-импортные агентства/учреждения в других странах: Экспортно-гарантийное кредитное агентство (Департамент гарантирования экспортных кредитов) – в Великобритании; Французский банк для внешней торговли (COFFACE) – во Франции.

В России также осознали важность такого метода работы (распоряжение Правительства № 1493-р от 14 октября 2003 г.). Законом РФ «О федеральном бюджете на 2004 год» было, например, предусмот-

рено выделение средств в размере, эквивалентном 500 млн. долларов США, на цели гарантийной поддержки экспорта промышленной продукции.

В качестве агента Правительства России, ответственного за гарантийную поддержку экспорта, определен Российский экспортно-импортный банк (ЗАО «Росэксимбанк»).

В исполнение Закона принято постановление Правительства «О порядке предоставления в 2004 году государственных гарантий Российской Федерации для оказания государственной поддержки экспорту промышленной продукции» (№ 393 от 30 июня 2004 г.).

Правительством утвержден также перечень продукции, при осуществлении экспорта которой оказывается государственная гарантийная поддержка (распоряжение Правительства № 1222-р от 21 сентября 2004 г.), а также перечень иностранных государств, экспорт в которые подлежит гарантированию, с определением предельных объемов гарантирования и категорий страновых рисков (распоряжение № 1282-р от 7 октября 2004 г.).

Отнесение стран к определенной категории риска было произведено методом экспертной оценки рисков, выполненной различными органами исполнительной власти, научными организациями, банковскими учреждениями и т.п., с использованием рекомендаций ОЭСР.

По Закону «О федеральном бюджете на 2005 год» было предусмотрено выделение средств в размере 600 млн. долларов на государственную гарантийную поддержку и 100 млн. долларов на возмещение части процентных ставок по кредитам, предоставляемым российскими кредитными организациями российским экспортерам промышленной продукции.

174. К истории межгосударственного кредита. Попытки перевода на многостороннее регулирование отдельных аспектов международного кредитования начались еще в 30-е годы XX века.

В 1934 году был организован Международный союз страховщиков кредитов (с 1980 г. – Международный союз страховщиков кредитов и инвестиций) со штаб-квартирой в Берне.

Союз объединяет страховые компании (государственные учреждения) около 30 стран. При этом он не является межправительственной организацией; входящие в него организации не представляют свои правительства. Его цель – обмен информацией, подготовка рекомендаций по условиям государственного страхования экспортных кредитов.

Союз – совещательный консультативный орган; он не выносит решений, которые были бы обязательными для его членов. В 1953 году в рамках Союза были заключены так называемые «джентльменские

соглашения» об условиях предоставления экспортных кредитов. В частности, было согласовано, что организации – члены Союза не будут предоставлять гарантии по экспортным кредитам на срок более пяти лет.

Впрочем, как известно, крупные экспортеры добивались и добиваются государственных гарантий на более длительные сроки.

После Второй мировой войны почти монопольным государством-кредитором на международном кредитно-финансовом рынке оставались США: к концу 40-х годов XX века сумма кредитов, которые США предоставили другим странам, составила порядка 30 млрд. долларов; преобладающая часть их приходилась на страны Западной Европы.

Например, самым крупным кредитом того времени был кредит, предоставленный Великобритании (3,5 млрд. долларов). По соглашению 1945 года кредит предоставлялся с погашением сроком на 50 лет из 2% годовых. Кредит был использован в течение трех лет и израсходован на приобретение необходимого для экономики Великобритании сырья.

Одновременно предусматривалось, что Великобритания должна отменить валютные ограничения, ввести конвертируемость фунта стерлингов в доллары, отменить барьеры на проникновение американского капитала (инвестиций) в валютную зону фунта стерлингов, принять меры по решению долговых проблем, что позволило бы расширить экспорт из США в Великобританию.

По кредитному соглашению 1946 года с Францией США предоставили кредит в сумме 650 млн. долларов для закупки американских военных материалов, оставшихся после войны во Франции. Предусматривалось, что срок погашения кредита составит 35 лет. Кредит был увязан с требованием предоставить таможенные льготы товарам из США.

Элементы кредита активно использовались и при реализации знаменитого плана Маршалла (по имени государственного секретаря США). По этому плану США на основании своего Закона «О помощи иностранным государствам» 1948 года заключили 16 двусторонних соглашений с европейскими странами об условиях помощи в восстановлении послевоенной экономики.

Программа действовала до конца 1951 года. В соответствии с ней общая сумма составила около 17 млрд. долларов, из которых две трети были безвозвратными субсидиями (это была «плата» за «правильное» экономическое и политическое развитие Европы), а одна треть – кредиты, которые были использованы для закупки американских товаров.

Для реализации программы создавалась Администрация экономического сотрудничества (с 1951 года она была заменена Агентством

взаимной безопасности, которое стало предвестником НАТО). Основную часть кредитов получили Великобритания, Италия, Франция, ФРГ.

Вся программа была тесно увязана с интересами США и требованиями: снижать таможенные пошлины на товары из США, не вывозить определенные товары в СССР и другие страны Восточной Европы, предоставить американским гражданам в европейских странах национальный режим в инвестиционной сфере и др.

Деньги от продажи американских товаров, поступивших по плану Маршалла в Европу, должны были зачисляться на специальные банковские счета Администрации экономического сотрудничества и расходоваться только на приобретение товаров из США.

Таким образом, США профинансировали развитие международной торговли между США и Западной Европой, привязав Европу через финансовые механизмы к своим товарам.

Значительная часть кредитов США после Второй мировой войны использовалась для стратегического выстраивания мирового порядка в пользу США, для «вращения» военно-политических блоков, которые служили бы обеспечением американского господства и экспансии, включая экспансию экономическую.

С 50-х годов XX века США утратили монопольное положение в сфере международного кредита, поскольку страны Западной Европы постепенно превращались из должников в кредиторов. Со временем и в международной кредитной системе сложились три основных центра – США, Европа, Япония, между которыми идет конкуренция.

С началом деятельности МВФ (1946 г.) фактически произошел перевод на многостороннее регулирование международного *финансового* (не экспортного) *кредита* и появилась многосторонняя система, которая поддерживала кредитную устойчивость мировой экономики.

С формированием в последующем региональных интеграционных объединений (например, ЕЭС) вопросы как *экспортного*, так и *финансового кредитования* сосредоточились в региональных международных организациях, а их регулирование постепенно приобретало элементы наднационального характера.

175. Международные соглашения по вопросам кредитования.

На межгосударственном уровне к механизму кредитования прибегают для того, чтобы:

- воздействовать на платежный баланс и валютные курсы;
- воздействовать на рынки ссудных капиталов (инвестиций);
- совместно преодолевать кризисные явления;
- проводить совместную политику по отношению к определенным кредитополучателям (должникам) и др.

Как правило, на двустороннем уровне государства заключают специальные кредитные соглашения, в которых оговаривают условия предоставления кредита, его использования и погашения.

Однако вопросы кредитования присутствуют и в других видах соглашений, в частности:

- в торговых договорах;
- в платежных соглашениях (например, при клиринговых расчетах);
- в соглашениях об экономическом, промышленном и техническом сотрудничестве.

176. Роль ОЭСР в международной кредитной системе. Если на глобальном рынке финансового кредита (в публично-правовой его части) прочно «воцарился» МВФ, то на рынке *экспортного кредитования* – ОЭСР. Многостороннее регулирование вопросов кредитования (по крайней мере – кредитования экспорта) началось именно в этой международной организации.

Дело в том, что обострилось столкновение государственных интересов развитых стран в данной сфере. Ряд стран с более сильными позициями на внешних рынках (США, ФРГ, Япония) требовал применения рыночных ставок экспортного кредитования и отказа от субсидирования экспортных кредитов. Другие же страны (Франция, Великобритания, Италия), уступавшие в конкурентоспособности, ратовали за сохранение субсидирования и фиксированных льготных ставок.

Еще в начале 60-х годов XX века в рамках ОЭСР была достигнута договоренность об унификации сроков и процентных ставок по кредитам, связанным с поставками судов; оговаривались доли покупателя аванса в соответствующих контрактах.

В 70-х годах XX века государства-члены ОЭСР договорились проводить предварительные консультации по кредитам, которые будут превышать 5-летний срок, и обмениваться соответствующей информацией на межправительственном уровне.

В этот же период в ОЭСР стали разрабатываться меры против использования механизма экспортного кредитования в качестве средства конкурентной борьбы. Западные государства активно практиковали государственное субсидирование экспортных кредитов, особенно для поощрения вывоза машин и оборудования.

В 1976 году в рамках ГАТТ было заключено «джентльменское соглашение» (между США, Японией, ФРГ, Францией, Италией, Канадой, Великобританией) о единых условиях экспортных кредитов, субсидируемых государством. Соглашение действовало один год, а затем было продлено до 1978 года.

В апреле 1978 года в ОЭСР после продолжительных переговоров была введена в действие Договоренность об условиях экспортных кредитов, пользующихся государственной поддержкой (Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits), которая впоследствии корректировалась и дополнялась. Участниками Договоренности являются страны-члены ОЭСР и ЕС.

Договоренность – строго оформленное международное соглашение и представляет собой общее согласие относительно применения единообразных условий экспортного кредитования. Договоренность получила неофициальное название «Консенсус об условиях экспортных кредитов».

Основной целью «Консенсуса» является обеспечение эффективного функционирования рынка экспортного финансирования с государственным участием (включая финансовый лизинг) со сроком погашения более двух лет.

Официальная государственная поддержка подразумевает любую помощь, предоставляемую государством или от имени государства в области экспортных кредитов, включая прямое финансирование со стороны государства или государственных организаций; рефинансирование; поддержку процентных ставок; финансовую помощь (кредиты и субсидии), предоставляемую прямым или косвенным образом (от имени государства); предоставление гарантий, эмитируемых государством или от имени государства; экспортно-импортное страхование.

По Договоренности устанавливались единые процентные ставки по экспортным кредитам и единый размер авансового платежа: импортеры должны оплатить наличными не менее 15% контрактной стоимости товаров, являющихся предметом экспортной поддержки.

Условия кредитов, включая процентные ставки, были дифференцированы в зависимости от трех условных групп стран – богатых, бедных и промежуточной группы. При этом использовалась классификация МБРР по группам стран, исходящая из доли ВВП на душу населения в год. США постоянно вели линию на сближение ставок «Консенсуса» с рыночными ставками.

Максимальный срок возврата кредитов был установлен следующий: 5 лет (позднее – 8,5 лет) – для стран двух первых групп; 10 лет – для развивающихся стран. Однако в 1998 году в «Консенсус» были внесены изменения, преследовавшие цель уменьшить риски, и в частности подкорректированы сроки возврата и порядок выплаты процентов в зависимости от доходов по кредитуемым проектам.

Для избежания значительных задержек платежей был установлен лимит единовременной выплаты по погашению кредита – 25% от суммы кредита.

В соглашении было подтверждено право государства в отдельных случаях (например, при снижении рыночной стоимости кредитов) отступать от согласованных условий – при обязательном предварительном информировании об этом остальных участников.

Максимальная доля участия экспортных кредитных агентств в финансировании для стран с высоким уровнем развития составляет не более 50% от суммы финансирования, для остальных стран – в соответствии с решением конкретного экспортного агентства.

Обязательным условием предоставления государственного финансирования является взимание премий за государственный кредитный риск и за страновой риск – вне зависимости от того, является ли заемщик частным или государственным предприятием.

Размер кредитных рисков и премий определяется путем использования стандартной классификации по степени риска. По этой классификации – 7 уровней риска: 1-й – наименьший, 7-й – наибольший. Классификация пересматривается два раза в год. Возможны перемоты в любой момент, если есть необходимость.

Таким образом, ОЭСР явилась и до сих пор является основным координатором правил осуществления государственного финансирования экспорта. Страны ОЭСР устанавливают или корректируют свое внутреннее право в соответствии с нормами ОЭСР.

Вообще в мире под кредитование экспорта попадает примерно 10% мировой торговли.

177. Транснациональные межбанковские кредитные отношения.

Основными операторами международной кредитной системы являются прежде всего банки. Банки разных стран предоставляют друг другу кредиты и согласовывают между собой в межбанковских соглашениях условия кредитования, которые складываются в своей основе под давлением рынка. Преобладающая часть кредитов на межбанковском рынке – это суточные ссуды (overnight), которые должны быть погашены в 15.00 следующего дня.

До 1963 года банки в обеспечение возврата денег требовали векселя (т.е. возможны были только обеспеченные финансовыми активами займы). В 1963 году стали практиковаться сделки без обеспечения.

В 1971 году на межбанковский рынок вышли *клиринговые банки*. Они обязаны закрывать баланс каждый день и держать фонд поддержки ликвидности на таком уровне, чтобы он покрывал любые срочные изъятия.

Когда ресурсы кассы клирингового банка меньше установленного резерва, банк осуществляет однодневный заем. Другой банк, у которого избыток наличности, предоставляет однодневную ссуду и получает за это процент. Такая система позволяет банкам не держать

большие объемы ликвидных средств, а использовать средства с межбанковского рынка (что оказывается выгоднее).

На межбанковском рынке обычно хорошо известные, надежные банки берут кредиты под менее высокий процент и кредитуют, в свою очередь, прочие банки под более высокий процент.

Межбанковский рынок позволяет банкам у одних финансовых институтов брать краткосрочные займы, а предоставлять своим клиентам долгосрочные – на срок до пяти лет. В этом случае для обслуживания краткосрочных займов банки заимствуют средства на межбанковском рынке. Получается своего рода конвертирование краткосрочных займов в долгосрочные.

Услугами межбанковского рынка в Лондоне ежедневно пользуются свыше 500 банков. Фиксированные условия кредитов позволяют обеим сторонам сделки планировать свои операции и управлять потоками наличных денежных средств.

Как правило, наиболее важными для кредитования параметрами выступают:

- максимальные сроки кредитов (для разных видов кредитов);
- нижний предел процентной ставки;
- максимальный льготный период и др.

Ключевые для международного кредитования моменты в то или иное время были интернационализированы, т.е. выведены из-под одностороннего регулирования. В международной кредитной системе так же, как и во многих других, метод двустороннего регулирования постепенно переплетается с методом многостороннего регулирования или даже в каких-то вопросах уступает последнему место.

Многие вопросы международного кредитования унифицированы на многосторонней основе посредством межбанковских обычаев и обыкновений (транснациональным правом).

Безусловно, в международной кредитной системе велика роль внутригосударственного права, особенно права ведущих развитых государств.

Так, в большинстве стран с развитой банковской системой банки обязаны держать резервные счета в центральном банке. В конце каждого дня у каждого банка на этих счетах должен оставаться определенный минимальный резерв (согласно «базельским требованиям» – 8% от привлеченных банком ресурсов). Средства сверх этого резерва банки вправе предоставлять в качестве кредитов на *межбанковском рынке*.

В 80-х годах XX века на межбанковский рынок стали выходить многонациональные предприятия (которые до этого просто держали свои избыточные средства на счетах банков), органы власти на местах и т.п.

Предприятия на межбанковском рынке действуют двояким образом:

- либо самостоятельно выпускают свои собственные финансовые инструменты – облигации или другие ценные бумаги;
- либо используют брокеров, которые действуют от их имени.

Денежные брокеры на межбанковском рынке являются посредниками между заемщиками и кредиторами. За это они получают комиссионные по завершённым сделкам. Брокеры обязаны обеспечивать конфиденциальность в отношении своих клиентов.

В 60-х годах XX века на межбанковском рынке стали создаваться брокерские дома. Они специализируются на предоставлении услуг по межбанковским операциям.

Межбанковский рынок состоит из двух самостоятельных сегментов:

- а) национальных рынков;
- б) евторынков.

На *национальном рынке* обращаются финансовые инструменты в национальной валюте. Участниками этих рынков являются национальные финансовые институты, а также иностранные финансовые институты, которые расположены в стране данной валюты.

Национальные рынки различаются по размеру. Например, национальные рынки США или Японии огромны, а рынок чешской кроны относительно скромный.

178. Процентные ставки на межбанковском рынке. Стоимость кредитов выражается в процентных ставках. С одной стороны, банки имеют объективный интерес – установить максимально высокую ставку процента по кредитам. С другой стороны, если установить ставку ниже, чем у конкурентов, можно потеснить их на кредитном рынке, выиграть в конкурентоспособности. Манипулирование ставками процента превращается в средство конкурентной борьбы и кредитной экспансии. Вопрос формирования процентных ставок становится чрезвычайно важным.

Государства (а именно центральные банки) на межбанковском рынке официально определяют лишь одну ставку – ставку по однодневным кредитам. В разных странах эта ставка называется по-разному:

- учетная ставка (США, Япония);
- банковская ставка (Канада);
- дилинговая ставка денежного рынка (Великобритания) и т.п.

Все прочие ставки (твердые или плавающие) складываются рыночным путем на основе спроса и предложения. Тем не менее, разные финансовые институты в разное время ищут ориентир для установления ставок по кредитам на фиксированные сроки.

Лондонские банки, например, пользуются в качестве ориентира системой, известной как LIBOR (London Interbank Offered Rate) – Лондонская ставка предложения по межбанковским депозитам.

Ежедневно в 11.00 по лондонскому времени фиксируются ставки ведущих лондонских банков по кредитным операциям в евровалютах – для каждой валюты и для каждого срока (LIBOR-фиксинг).

Ставка LIBOR – это ставка еврорынка, а не национальных рынков. Ставки LIBOR используются на межбанковском рынке для определения договорных ставок по прочим сделкам, например по синдицированным банковским кредитам, в том числе в других финансовых центрах.

Существуют и другие ставки-ориентиры, аналогичные LIBOR, в частности:

- PIBOR – ставка на межбанковском депозитном рынке в Париже;
- FIBOR – ставка на межбанковском депозитном рынке во Франкфурте-на-Майне;
- HIBOR – ставка на межбанковском депозитном рынке в Гонконге;
- SIBOR – ставка на межбанковском депозитном рынке в Сингапуре.

Межбанковская ставка процента используется банками для установления своей базовой ссудной процентной ставки (base lending rate). По-другому ее называют «прайм-рейт» (prime-rate).

Ряд параметров для международных кредитов закреплён в многостороннем порядке в рамках межбанковских клубов. Например, 1600 крупных банков мира создали так называемый «Форекс клуб». В рамках клуба обсуждаются вопросы и проблемы международных валютно-финансовых и кредитных отношений.

Известен также Лондонский клуб банков-кредиторов, который рассматривает условия погашения задолженностей по кредитам на частноправовом уровне и вопросы реструктуризации долгов.

179. Государственные кредиты развивающимся странам. Начиная с 60-х годов XX века развитые страны стали активно использовать механизм кредита при предоставлении экономической помощи развивающимся странам.

Первоначально кредитование развивающихся стран осуществлялось в основном по линии межгосударственных кредитов – на двусторонней, а затем на многосторонней основе (например, в рамках Ломейских конвенций).

В 70–80-х годах XX века (до глобального долгового кризиса в 1982 г.) развивающиеся страны получали кредиты на транснациональном межбанковском кредитном рынке, главным образом в форме синдицированных кредитов.

В 80–90-х годах вследствие мирового долгового кризиса приток кредитов в развивающиеся страны резко сократился: межбанковский рынок был для них закрыт. В 90-х годах XX века поток частных кредитов в те развивающиеся страны, которые продемонстрировали устойчивые темпы роста, стал увеличиваться.

Одновременно возникло новое явление: кредитно-финансовые ресурсы «пошли» в развивающиеся страны в форме частных инвестиций – прямых (более 120 млрд.) и портфельных (85 млрд. долларов). Это означает, что по мере развития фондовые рынки развивающихся стран открываются для иностранных инвесторов, кредитополучателями выступают не государства, а частные лица. Кредитные потоки оказались переориентированными с публичного (межгосударственного) уровня на частнопредпринимательский уровень, а сами развивающиеся страны вливаются в глобальный рынок капиталов.

Банковское кредитование развивающихся стран осуществляется, главным образом, как экспортное кредитование, которое производится либо на частной основе, либо через государственные экспортно-импортные банки, либо на смешанной основе.

180. Официальное финансирование развития (ОФР). Противоречия в международной финансовой (и шире – экономической) системе между развитыми и развивающимися государствами в последние десятилетия XX века достигли большого накала. Чтобы сгладить противостояние и под давлением развивающихся стран развитые страны развернули программу официального финансирования развития.

Она представляет собой специфический финансово-кредитный механизм перераспределения ресурсов от развитого мира слаборазвитым странам на некоммерческой основе. Естественно, западные страны приспособили и этот механизм к своим собственным государственным интересам. Общая стратегия развитого мира в финансировании развития была разработана в ОЭСР и осуществляется под кураторством данной организации.

В рамках ОЭСР был создан Комитет содействия развитию. Под эгидой Комитета развернута программа предоставления льготных кредитов – в зависимости от уровня развития, а также официальная помощь развитию (ОПР). ОПР составляет четыре пятых ОФР. Для многих развивающихся стран это единственная возможность получить внешние кредиты.

В 1997 году кредиты развивающимся странам в рамках официального финансирования развития по линии государств составили более 20 млрд. долларов (в том числе более 18 млрд. – на многосторонней основе), а по линии частных коммерческих банков – более 40 млрд. долларов.

Страны, претендующие на официальное финансирование развития и официальную помощь развитию, делятся на две категории:

- слабо развитые (они привлекают кредиты преимущественно из официальных источников);
- относительно развитые, т.е. страны с развивающимися финансовыми рынками (*emerging markets*). Эти страны привлекают частные кредитные ресурсы.

Комитет содействия развитию ОЭСР выработал критерии, по которым предоставляется официальная помощь развитию в виде субсидий и кредитов (грант-элемент, т.е. элемент субсидии, в таких кредитах должен быть не менее 20%; для субсидий, не подлежащих возврату, грант-элемент составляет 100%). Обычные условия таких кредитов: срок – 30 лет, стоимость – 3% годовых, льготный период – 10 лет.

Часто государства-кредитополучатели (получатели ОПР) рассматривают эту программу как обязанность развитых государств возместить ущерб, нанесенный в колониальный период.

Следует иметь в виду, что кредит под видом помощи – это еще один инструмент, с помощью которого развитые страны дифференцируют развивающиеся государства, привязывают их к своей экономике на долгосрочную перспективу, выторговывают встречные возмещения. В итоге многие развивающиеся страны оказались в долговой «удавке».

Программа помощи развитию действует и на глобальном уровне – под эгидой ООН. В соответствии с решением ГА ООН 1970 года страны-доноры согласились направлять на оказание помощи в двустороннем порядке не менее 0,7% своего ВВП ежегодно.

Некоторые развитые страны направляют порядка 1–3% (Дания, Нидерланды, Норвегия, Швеция), хотя в целом все страны-доноры в середине и во второй половине 90-х годов XX века выделяли ежегодно порядка 0, 25% от ВВП (Франция, например, – 0,5%).

181. МБРР в международной кредитной системе. В 1944 году на международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе (США) одновременно с МВФ был учрежден Международный банк реконструкции и развития – МБРР. Соглашение о МБРР, являющееся его уставом, официально вступило в силу в 1945 году. Функционировать Банк начал в 1946 году. Штаб-квартира МБРР находится в Вашингтоне.

Цель МБРР – содействие странам-участницам в развитии их экономики посредством предоставления долгосрочных кредитов и гарантирования частных инвестиций.

Первоначально МБРР занимался стимулированием частных инвестиций в европейские страны, а с середины 50-х годов XX века переориентировался на кредитно-инвестиционную экспансию в развивающиеся страны. Фактически МБРР выполняет роль посредника между развитыми странами западного цивилизационного типа и развивающимися странами.

МБРР аккумулирует капитал путем подписки стран-членов на его акции. Кроме того, МБРР берет кредиты на международном кредитном рынке. Крупные частные коммерческие банки и международные кредитно-финансовые организации охотно покупают облигации МБРР, поскольку кредитный риск в данном случае минимален.

Банк предоставляет долгосрочные (до 20 лет) кредиты только государствам-членам, предварительно, как правило, проинспектировав экономическое и финансовое положение страны и выдвинув свои рекомендации. Выполнение рекомендаций зачастую является условием предоставления кредитов.

Государственные предприятия в развивающихся странах МБРР кредитует только при наличии гарантии соответствующих правительств.

Кредитование ряда отраслей экономики в развивающихся странах МБРР осуществляет не напрямую, а через систему региональных банков развития. Полученные от МБРР средства региональные банки развития вкладывают в развитие частных предприятий в странах региона.

МБРР увязывает свою кредитную политику с положением иностранной собственности в стране, претендующей на кредит. В 1971 году в Банке был принят Меморандум, в соответствии с которым кредит не предоставляется, если в стране экспроприирована собственность «иностранцев» и это существенно задевает положение Банка.

Имеется в виду, что конфискация иностранной собственности или экспроприация без адекватной компенсации могут отрицательно повлиять на кредитное положение экспроприирующего государства.

Во внутренних актах МБРР прямо зафиксировано, что Банк не выдает кредитов странам, которые национализировали иностранную собственность без адекватной компенсации.

Так, в 1968–1973 годах в кредитах на развитие было отказано правительству Перу, потому что оно экспроприировало транснациональную нефтяную компанию (отделение ЭКСОН). Кредиты были возобновлены после того, как Перу начала переговоры о компенсации с правительством США.

В кредитах было отказано Республике Чили во времена социалистического правительства (1970–1973 гг.), когда в стране были экс-

проприированы основные медные рудники без предложения компенсации. После насильственного свержения этого правительства военной хунтой стране был предоставлен широкий доступ к кредитным ресурсам МБРР.

Можно говорить о том, что Банк проводит политику запрета кредитов государствам на том основании, что они допустили незаконную экспроприацию.

При кредитовании промышленного сектора экономики МБРР действует совместно с МФК, а аграрного сектора – совместно с МАР.

Лишь часть стоимости объектов в развивающихся странах кредитруется за счет кредитов МБРР, остальную часть расходов по каждому объекту государства должны покрывать из прочих внутренних и внешних источников.

Как и МВФ, МБРР был и во многом остается инструментом монопольного управления глобальной кредитной системой узкой группой западных стран, многосторонним механизмом экономической и финансовой экспансии. МБРР сыграл свою существенную роль в затягивании «долговой петли», в которой оказались развивающиеся страны.

§ 4.4. Международное долговое право

182. Внешний долг, его составляющие. Когда государство, его частные лица берут займы у других государств, иностранных частных лиц, возникает *внешний долг*. Сумма внешнего долга отражается в платежном балансе.

Государство, предоставляющее заем, называется государством-кредитором, а частные лица – иностранными кредиторами. Кредитором можем выступать международная организация. Государство, которое берет заемные средства, называется государством-должником, а частные лица – просто должниками.

Внешний долг государства – это часть *государственного долга*. В понятие государственного долга включаются:

- а) внешний долг (государственный внешний долг);
- б) внутренний долг (государственный внутренний долг).

Долг бывает долгосрочным, среднесрочным и краткосрочным (долги с погашением в течение сроков меньше года).

В структуре внешнего долга, отраженного в платежном балансе, различают:

- долгосрочную задолженность;
- кредиты на льготных условиях;

- официальные кредиты на коммерческих условиях (двусторонние, многосторонние);
- кредиты МВФ;
- частные кредиты (т.е. инвестиционные деньги в форме прямых и портфельных инвестиций): облигации, займы коммерческих банков;
- краткосрочную задолженность – и др.

Внешняя задолженность ряда стран-должников составляет:

- общий объем внешней задолженности всех стран – порядка 2,5 трлн. долларов (в том числе развивающихся стран – 2,1 трлн. долларов, включая страны Латинской Америки – 710 млрд. долларов, страны Африки – 370 млрд., страны Азии – 875 млрд., наименее развитые страны – 190 млрд.; Россию – менее 120 млрд. долларов);
- долгосрочная задолженность – 2,3 трлн. долларов (Россия – около 100 млрд.);
- кредиты на льготных условиях – 420 млрд. долларов (Россия – порядка 20 млрд.);
- двусторонние кредиты – 440 млрд. долларов (Россия – более 20 млрд.);
- многосторонние кредиты – 195 млрд. долларов (Россия – 0);
- официальные кредиты на коммерческих условиях – 553 млрд. долларов (Россия – около 50 млрд., в том числе: двусторонние – более 30 млрд.; многосторонние – порядка 5 млрд.);
- кредиты МВФ – в районе 60–70 млрд. долларов (Россия погасила в 2005 году все свои долги перед МВФ);
- частные кредиты – 1,25 трлн. долларов (Россия – свыше 40 млрд.);
- задолженность по облигациям – 330 млрд. долларов (Россия – около 5 млрд.);
- кредиты коммерческих банков – около 180 млрд. долларов (Россия – около 30 млрд.).

183. Международные долговые правоотношения. Таким образом, международные долговые правоотношения можно условно подразделить на *публично-правовые* (когда кредитор – государство или международная организация) и *частноправовые* (когда кредитор – иностранное частное лицо или лица).

Долги надо не только *отдавать*, но и *поддерживать*, т.е. регулярно в соответствии с соглашением выплачивать проценты по долгу. Если у государства нет возможности выплачивать проценты, то сум-

ма задолженности накапливается, нарастает за счет невыплаченных процентов. Иногда в виде процентов по долгу уходят суммы, в несколько раз превышающие первоначальную сумму основного долга. Как правило, государства договариваются, чтобы не начислять проценты на проценты.

Если государство перестает (не может) выплачивать части основного долга и очередные проценты по нему, это *долговой кризис*. Такому государству больше не предоставляют кредитов или существенно уменьшают кредитование и ужесточают условия.

В подобных случаях государства-должники вынуждены уходить на частные кредитные рынки, где они могут получить кредиты хотя бы для выплаты очередных процентов, но под более высокий процент. Так происходит наращивание долга и на международном частном кредитном рынке, затягивается «долговая петля».

Наиболее заметная тенденция: при уменьшении официальной/государственной помощи в облегчении бремени долга наращивается частный долг.

В случае кризисов частные инвестиции «убегают», помощь по линии частных кредитов сокращается – и тогда может увеличиваться официальная/государственная помощь по линии развитых государств и международных организаций, которые при этом, естественно, преследуют свои государственные интересы и выторговывают у стран-должников соответствующие возмещения в виде политических, экономических и прочих уступок.

При этом «долговую петлю» ослабляют: проводится реструктуризация долга; часть долга списывается; корректируются сроки возврата; уменьшаются ставки процента; вводятся некие льготные периоды, в течение которых проценты можно не выплачивать; предоставляют новые целевые кредиты, направляемые на погашение старой части долга, и т.п.

184. Состояние дел с внешней задолженностью. Любым долгом надо *управлять*: отслеживать его наращивание, контролировать объемы долга, обеспечивать его погашение. И внешним долгом надо *управлять*; он должен быть «подъемным» для государства-должника.

Если платежи (проценты) по обслуживанию долга составляют, например, 20–30% от валютных поступлений страны, то погашение такого долга становится проблемой. Соответственно все труднее будет получить новые займы, поскольку кредиторы (в том числе новые кредиторы) вряд ли захотят дать кредит проблемному должнику.

Иностранные государства (а на частном кредитном рынке – частные банки) неохотно предоставляют такому государству дополнительные займы, повышают проценты, требуют особых гарантий возврата.

Так, в 1982 году Мексика заявила о том, что не в состоянии обслуживать свой внешний долг – выплачивать проценты и погашать сам долг в той части, в какой наступили сроки погашения. Такую ситуацию можно квалифицировать как кризис внешней задолженности, как дефолт. Кризис может охватить несколько стран.

В случае кризиса страны государства-кредиторы (международные финансовые организации) просят реструктурировать долговые платежи с одновременным погашением (списанием) части долга.

Иногда государства-кредиторы идут навстречу, а иногда нет. В последнем случае внешний долг продолжает расти. Такая страна теряет свою экономическую самостоятельность – фактически свой экономический суверенитет, свою безопасность.

Ниже для общего представления о ситуации приводятся округленные данные о размере внешнего долга некоторых стран по состоянию на 1980 и на вторую половину 90-х годов XX века (в млрд. долларов).

Страна	1980 год	Конец XX века
Алжир	19,4	33,3
Аргентина	27	94
Армения	...	0,5
Бангладеш	4,2	16
Беларусь	...	1
Болгария	...	9,8
Бразилия	71,5	179
Венгрия	9,8	30
Венесуэла	30	35
Вьетнам	...	26,8
Грузия	...	1,4
Египет	19	31,4
Индия	20,5	90
Индонезия	21	129
Иордания	2	8
Иран	4,5	21
Казахстан	...	3
Китай	4,5	129
Колумбия	7	29
Литва	...	1,3
Мексика	57	157
Непал	0,2	2,4
Пакистан	10	30
Панама	3	7
Перу	9	29
Польша	...	41
Россия	...	125

Страна	1980 год	Конец XX века
Румыния	9,8	8,3
Сирия	3,5	21,4
Танзания	2,4	7,4
Тунис	3,5	10
Турция	19	80
Узбекистан	...	2,3
Украина	...	9,3
Филиппины	17	41
Чехия	...	20
Эквадор	6	14

Совокупный внешний долг развивающихся стран за этот период увеличился с более чем 600 млрд. до 2,1 трлн. долларов.

185. Стоимость (цена) долга. Внешний долг имеет свою *стоимость*. Она высчитывается, исходя из реальных возможностей возврата долга. Если в обозримой перспективе у государства-кредитора получить от должника всю сумму долга или хотя бы существенную часть его нет никакой возможности, то можно свой долг продать какому-либо другому публичному или частному лицу (государству, транснациональному банку или группе банков). Конечно, при этом «продажная стоимость» такого долга будет существенно ниже. Зачастую за такими покупателями долга может стоять само государство-должник.

Таким образом, стоимость долга может быть равной фактической (если долг «качественный»), а может быть меньше фактической, что чаще всего и бывает.

В результате возникает международный рынок суверенных долгов, на котором долги и их части продаются и покупаются.

186. Обслуживание внешнего долга, его реструктуризация. Каждый долг имеет свою *стоимость обслуживания*, равную стоимости своевременного погашения долга, включая проценты. Обычно стоимость обслуживания измеряют либо в процентах к ВВП, либо в процентах от суммы экспорта. Обслуживание внешнего долга – одна из расходных статей платежного баланса. Стоимость обслуживания учитывается при определении общей стоимости долга, т.е. при решении вопроса о *качестве суверенного долга*.

Считается, что трудности в обслуживании долга растут, если долг составляет 200% по отношению к экспорту или 20% от ВВП.

Иногда государствам удается самостоятельно снизить объем долга, стабилизировать выплаты процентов и в целом обслуживание долга. Часто страны не могут справиться с нарастающим долгом, и прихо-

дится прибегать ко все новым и новым кредитам – объем долга нарастает, увеличивается тяжесть обслуживания долга.

Следует иметь в виду, что в составе долга могут быть:

- заемные средства, полученные от других государств в двустороннем и многостороннем порядке;
- заемные средства, полученные от международных организаций – региональных или универсальных;
- заемные средства, полученные на международном частном кредитном рынке и гарантированные государствами. Именно эта часть долга зачастую составляет значительную или даже преобладающую долю в совокупном долге.

В каждом из этих и других секторов международных долговых правоотношений образуются свои, автономные, внутренние и международные правовые режимы.

Так, например, реструктуризация публичных (суверенных) долгов в соответствующих случаях осуществляется в рамках так называемого Парижского клуба кредиторов по правилам, которые в нем сложились, а реструктуризация частных долгов – в рамках Лондонского клуба кредиторов.

Вопрос о реструктуризации долга возникает, когда государство не может его поддерживать или выплатить. Приходится решать проблему долга с кредиторами.

В процессе реструктуризации возможны различные сценарии. Один из них – уменьшение основной суммы долга, ее списание. Другой – уменьшение не основной суммы долга, а лишь набежавших на него процентов. Возможны комбинации двух основных подходов.

187. Вопрос о суверенном банкротстве государств. В истории еще ни разу не было случая, чтобы крупное государство-должник было объявлено банкротом. Это невыгодно международному финансовому сообществу и может взорвать хрупкое финансовое равновесие в мире.

Вместе с тем имеются идеи постепенного превращения МВФ в своего рода «агентство по суверенным банкротствам». Согласно таким представлениям, Фонд должен будет в будущем официально констатировать состояние суверенного банкротства и тем самым «давать отмашку» на соответствующие последствия, а также на начало финансовой помощи.

Если это произойдет, то еще один вопрос, который решается государствами в двустороннем или групповом режиме, перейдет под многостороннее регулирование в лице международной (практически универсальной) организации.

Среди американских специалистов возникло предложение создать международный суд по делам о несостоятельности стран-должников с правом вводить автоматический мораторий и предоставлять специальный статус для финансирования операций должников, осуществлять реструктурирование долга и меры по облегчению его бремени.

В этих предложениях явно просматривается желание перенести принципы англо-саксонского права о банкротствах предприятий на суверенные государства.

Предлагается также узаконить в международно-правовом порядке принцип приостановки выплат по долгам на основании санкции МВФ и принцип специального статуса финансирования операций должника.

188. Взгляд на историю глобального долгового кризиса. Современное состояние международной долговой системы можно охарактеризовать как ситуацию глобального кризиса. В результате кредитной и долговой политики развитых государств западного цивилизационного типа мир фактически оказался разделенным на кредиторов и должников. При этом в роли кредиторов выступают развитые государства и международные организации, находящиеся под контролем развитых государств, а в роли должников – все развивающиеся страны.

Можно сказать, что прежняя прямая – колониальная – зависимость заморских территорий от европейских метрополий трансформировалась в более тонкую и разветвленную кредитно-долговую зависимость развивающегося мира от развитого.

Структура миропорядка в международной долговой системе оказалась биполярной: с одной стороны – полюс из интересов группы развитых государств; с другой стороны – полюс из интересов группы развивающихся стран.

Спираль многостороннего долгового кризиса своими корнями уходит в период деколонизации и после него.

На *первом этапе* кризиса (начало 70-х годов XX века) развитые государства активно давали краткосрочные и среднесрочные государственные кредиты «молодым» государствам, образовавшимся после деколонизации.

Вскоре подошли сроки погашения кредитов, а средств на это у развивающихся государств не оказалось. Уже в конце 70-х – начале 80-х годов XX века пришлось проводить реструктуризацию долгов ряда стран (Аргентина, Габон, Конго, Перу, Сьерра-Леоне, Судан, Того, Турция, Ямайка и др.).

В этот период значительно усилили свои позиции крупные (транснациональные) коммерческие банки. Реагируя на ухудшение экономических показателей развивающихся стран, банки стали увеличивать

процентные ставки. На фоне сократившегося экспорта и роста процентных ставок по кредитам долги развивающихся стран очень быстро выросли.

В 1982 году Мексика и еще более 20 стран заявили, что прекращают выплаты по долгам за неимением средств. Это было начало глобализации долговой проблемы. Из среды развивающихся стран зазвучали призывы к мировому сообществу простить долги, не требовать их возвращения.

На *втором этапе* кризиса (конец 80-х – первая половина 90-х годов XX века) предпринимались попытки выработать стратегию решения данной глобальной проблемы, общие подходы и принципы, которые могли бы быть заложены в правовую форму.

В 1989 году в рамках этих поисков был, например, выдвинут план, получивший название «план Брэйдя» (бывший министр финансов США). План исходил из того, что страны-должники не смогут выполнить свои обязательства. Фактически реальная стоимость («качество») таких долгов с учетом возможностей возврата оказалась очень низкой. На международном долговом (вторичном) рынке долги некоторых стран котировались в одну десятую части долга.

Соответственно речь шла о том, чтобы не требовать от развивающихся стран возврата полной суммы долгов, а реструктурировать долги на определенных условиях. Обновленные долговые обязательства должны были гарантироваться инвалютными резервами стран-должников и за счет кредитов МВФ/МБРР. Так появились стабилизационные и структурные программы МВФ.

Государства-должники должны были провести структурную перестройку экономики. Программы такой перестройки и служили базой для переговоров о пересмотре внешней задолженности.

Таким образом, развитые страны через сложную систему «передаточных механизмов» поставили решение долговой проблемы в зависимость от трансформации (или эволюции) экономических систем развивающихся стран в «нужном» направлении.

В этот период развивающиеся страны стали брать кредиты, главным образом, на международном частном кредитном рынке – у транснациональных коммерческих банков, которые, как известно, тесно связаны с государственными аппаратами (государствами) развитого мира.

Сравнительно легкие кредиты, выданные развивающимся странам в огромных суммах (часто под гарантии государств и международных организаций), обернулись в конечном итоге тем, что национальные валюты развивающихся стран стремительно обесценивались. Чтобы поддержать национальные валюты, приходилось брать новые кредиты. Ситуация пошла «по кругу».

Кроме того, в международной экономической системе сложились «ножницы» (диспропорция) цен: цены на сырьевые товары, которые производили и вывозили развивающиеся страны, оказались относительно низкими, а цены на готовую продукцию, машины и оборудование, которые были предметом экспорта из развитых стран, — относительно высокими. Другими словами, прямое ограбление колоний, неэквивалентное изъятие ресурсов из заморских территорий, которое имело место раньше, в XX веке обернулось системой ценовой разверстки.

Падению мировых цен на сырьевые товары способствовали также сырьевые кризисы, в частности нефтяной кризис 1993–1995 годов, когда цены упали и произошло сокращение валютных доходов многих стран, включая и Россию.

В 90-х годах XX века осуществлялось оформление реструктурированного долга с каждой страной-должником примерно по такой схеме: страна выпускала 30-летние облигации, которые обменивались на банковскую задолженность с какой-то скидкой (как правило, 35%). Так, например, Аргентина в итоге сократила выплаты по обслуживанию долга на треть (1993 г.).

В результате долги развивающихся стран перед крупными частными банками Запада были переложены на правительства и международные организации, т.е. переведены на публично-правовой уровень.

После такой работы надежды кредиторов на возврат долга возрастают, укрепляется доверие потенциальных инвесторов. И, следовательно, вновь появляется возможность брать и давать кредиты.

Следует иметь в виду, что западный план разрешения глобального долгового кризиса сработал, главным образом, только применительно к развивающимся странам со средним уровнем доходов. Наименее развитые страны не имели возможностей гарантировать обслуживание даже пересмотренной части долга.

Механизм реструктуризации внешних долгов (так же как в свое время механизм общей системы преференций в международной торговой системе) одновременно вел и к расслоению цельности развивающегося мира, к раздроблению его интересов, к разрушению полюса, противостоявшего развитому миру.

На *третьем этапе* глобального долгового кризиса (90-е годы XX века — начало XXI века), когда усилилась финансовая *глобализация* в мире, кризисные факторы превратились в постоянное явление международной финансовой системы и МЭО.

Долговая проблема глубоко «проникла» в международную инвестиционную подсистему и в международную экономическую систему в целом, затронув национальные экономики. На 30–70% упали курсы национальных валют многих развивающихся стран. Товары развива-

ющихся государств теряли свою конкурентоспособность. Политика на «экспорториентированную экономику» в большинстве стран провалилась.

В 1997–1998 годах разразился финансовый кризис в странах АСЕАН, Юго-Восточной Азии. Потери региона оценивались в 700 млрд. долларов. Страны Запада приняли решение предоставить странам региона помощь в размере 80 млрд. Отдельным государствам (Малайзия, Индонезия, Филиппины) она помогла, однако на общее финансовое состояние развивающихся стран эта помощь не повлияла.

Таким образом, имеющимся правовым и институциональным инструментарием, включая международные финансовые организации, не удастся справиться с проблемой многостороннего (глобального) долгового кризиса.

Можно добавить, что на третьем этапе кризиса развивающиеся страны углубляют свое осознание реальной ситуации в международной финансовой системе и в кредитно-долговой сфере, формулируют свои национальные долгосрочные стратегические интересы, делают попытки скоординировать эти интересы и позиции, вновь выступить единой группой на многих многосторонних форумах или отдельными многосторонними группами по региональным или цивилизационным признакам.

Кризис развивался и развивается в сочетании объективных обстоятельств и субъективных факторов, т.е. в значительной степени — управляемо. Причинами кризиса, среди прочего, являются следующие:

- государства-должники плохо осуществляют свою функцию управления национальной экономикой; в их бюджетах расходы превышают доходы, образуется бюджетный дефицит, который приходится закрывать внешними кредитами;
- развивающиеся государства неэффективно манипулируют курсом национальной валюты: завышают его для того, чтобы покупать на валютном рынке побольше иностранной валюты, и, наоборот, занижают его для того, чтобы увеличить свой экспорт;
- транснациональные коммерческие банки, с одной стороны, не всегда продуманно и обоснованно предоставляют странам-должникам кредиты, не до конца учитывают их возможности погашения кредитов; с другой стороны, банки осознанно (часто в координации с государствами) используют кредитно-долговой инструментарий для воздействия на развивающиеся страны и ситуацию внутри них;
- в мире возросли процентные ставки по кредитам при одновременном замедлении экономического развития и понижении цен на товары стран-должников (главным образом на сырьевые товары);

- сохранение кризиса в той или иной форме выгодно развитым странам, работает на их государственные интересы, и разрешение кризиса будет проходить в той степени и в сроки, которые будут удобны развитому миру. По всей видимости, кредитно-долговую зависимость развивающегося мира от развитого должна со временем заменить какая-то еще более тонкая и разветвленная зависимость, например в сфере интеллектуальной собственности, миграционной или информационной сферах и т.п.

189. Стабилизационные программы МВФ. Проблему внешней задолженности государства, являющиеся членами МВФ (главным образом, развивающиеся страны и страны с переходной экономикой), решают путем заключения соглашений с МВФ о так называемых стабилизационных кредитах – соглашениях «stand buy». Главная задача стабилизационных кредитов – погасить отрицательные тенденции, не дать развиться кризису, предотвратить его на первых стадиях, сохранить или восстановить устойчивость платежного баланса.

По таким соглашениям государство, получающее кредит, берет на себя определенные обязательства, направленные на улучшение бюджетных показателей, на осуществление согласованной с МВФ стабилизационной программы.

Наличие подобного соглашения рассматривается потенциальными частными кредиторами – банками и банковскими группами – как свидетельство платежеспособности страны-должника. Если соглашение с МВФ заключено, государству-должнику начинают давать кредиты и на частном кредитном рынке, причем не на таких жестких условиях в плане процентов и сроков, которые, как правило, предлагаются «ненадежным должникам» с большим риском неплатежеспособности.

Обычно МВФ предоставляет кредит частями – траншами: по 25% квоты данного государства в капитале Фонда. Первый транш предоставляется без всяких условий, остальные – с учетом хода выполнения стабилизационной программы.

Максимальный объем средств, которые страна-должник может получить по такой программе, – 90–110% от ее квоты в капитале МВФ в течение одного года, 270–330% квоты в течение трех лет. При этом совокупная задолженность Фонду не должна превышать 400–440% квоты.

В отношениях с государствами-должниками МВФ придерживается принципа индивидуального подхода, что позволяет дифференцировать требования и критерии по отношению к разным странам.

Основными требованиями МВФ к государству, берущему кредит, обычно являются:

- приватизация хозяйственных объектов;
- ликвидация убыточных государственных предприятий;
- отмена государственных субсидий товаропроизводителям;
- сокращение государственных расходов на социальные нужды – в целях достижения сбалансированности платежного баланса по текущим операциям;
- перевод национальной финансовой системы под мировые стандарты, открытие внутреннего рынка, облегчение действий иностранных компаний и др.

В целом кредитование уязвимых развивающихся стран по линии МВФ за последнее десятилетие заметно возросло (30–38 млрд. долларов в год).

МВФ постоянно контролирует ход выполнения каждой стабилизационной программы и в случаях отступления от нее государством-должником приостанавливает выдачу очередного транша.

Невыполнение программы влечет за собой прекращение кредитования не только со стороны МВФ, но и со стороны других международных организаций и транснациональных частных банков.

190. Дополнительные механизмы МВФ по предотвращению финансовых кризисов и их последствий. Помимо выдачи стабилизационных кредитов нуждающимся странам, в МВФ разработаны и применяются дополнительные механизмы, направленные на предотвращение финансовых кризисов или на ослабление, устранение их последствий, на решение долговых проблем путем оказания финансовой помощи и содействия.

В 1995 году в МВФ был разработан *механизм срочного финансирования*. Он включает в себя меры по незамедлительному вмешательству МВФ во внутренний кризис страны-участницы МВФ в тех случаях, когда кризис может получить международный резонанс.

Данный механизм впервые был задействован в 1997 году на Филиппинах, в Таиланде, Индонезии, Корее, а в 1998 году (во время знаменитого дефолта) – в России.

В МВФ создан *фонд поддержки стабилизации национальной валюты*. Из этого фонда, по замыслу, должны финансироваться программы стран-участниц, которые направлены на стабилизацию валютного курса.

В 1997 году в МВФ появился еще один специальный механизм – *дополнительный резервный фонд*. Именно из него берутся средства для дополнительного финансирования государств-членов МВФ, которые уже находятся в кризисе, получили стабилизационные кредиты, но этих кредитов оказалось недостаточно.

В апреле 1999 года в МВФ возникла новая форма кредитования – *пропорциональные кредитные линии* (в некоторых источниках используется также термин «обусловленные кредитные линии»). Целью данного инструментария было помочь *предотвращать финансовые кризисы* в странах-членах, не допускать «заражения» кризисом других стран через неконтролируемый дефицит платежного баланса.

Если дополнительный резервный фонд – это «спасательный круг» для страны, когда проблема налицо, то роль пропорциональных кредитных линий – превентивная: предоставлять краткосрочные кредиты, когда проблемы еще нет, но она может появиться. Кредиты предоставляются стабильным странам, у которых произошла неожиданная проблема с платежным балансом.

Для открытия каждой такой кредитной линии требуется соответствующее решение МВФ.

191. МВФ как заемщик. Если Международному валютному фонду не хватает собственных ресурсов для выдачи кредитов, он в чрезвычайных ситуациях привлекает дополнительные финансовые ресурсы через сложный механизм – Генеральное соглашение о займах.

Так, например, Фонду не хватало средств для финансовой помощи странам Юго-Восточной Азии во время финансового кризиса 1997–1998 годов.

Для того чтобы увеличить объемы ресурсов, МВФ подписал с группой развитых государств в 1998 году так называемое Новое генеральное соглашение о займах. Оно действует наряду с предыдущим. Благодаря этим и другим мерам ресурсы МВФ возросли с более 200 млрд. до почти 300 млрд. долларов.

Впервые Новое генеральное соглашение о займах было задействовано в декабре 1998 года для того, чтобы профинансировать правительственную программу экономических преобразований в Бразилии.

192. Право международной экономической помощи. Сложившаяся система международного разделения труда имеет своим результатом неравенство в экономическом развитии стран и государств.

В международной экономической системе возникла *сильная асимметрия*. Из-за этого *международная экономическая система* находится в состоянии неравновесия. Такое состояние всегда несет угрозу всей системе.

В мире, разделенном на развитые и развивающиеся страны, в котором сложилось экономическое неравноправие, сохранились механизмы неэквивалентной зависимости одних групп стран от других, с неизбежностью должны возникать компенсационные механизмы помощи.

В международном праве сложились определенные нормы, которые хотя бы в минимально необходимой степени компенсируют сложившееся неравновесие. Подобные нормы складываются в правовой институт экономической помощи.

Зарождение и становление данного института свидетельствует о том, что проблемы экономической помощи интернационализированы, осознаны, выносятся на универсальный, глобальный уровень.

Развитые государства помогают экономически слабым государствам безвозмездно и посредством льготных кредитов, путем строительства промышленных и иных объектов, передачи технологий, обучения кадров.

Эта помощь фактически выражается в перемещении все тех же ресурсов – товаров (в том числе услуг, прав), финансов, инвестиций, только без встречного возмещения или на льготных условиях.

Экономическая помощь – это реакция государств на экономические проблемы в других странах, что, впрочем, не мешает использовать как весь институт экономической помощи в целом, так и отдельные ситуации, требующие помощи, в качестве рычагов давления на развивающиеся страны, инструмента проведения государством-донором своей политики.

Отсутствие встречного возмещения – одна из отличительных черт, которые служат критерием для выделения данного вида ресурсопотоков в особый вид. Другая заметная группа правоотношений экономической помощи – это предоставление льгот и преимуществ. В этом случае возмещение за поставляемые в качестве помощи ресурсы (товары, финансы, инвестиции) требуется, но на льготных условиях.

Указанные две группы отношений и служат основными объектами регулирования для относительно самостоятельного комплекса норм, которым является *право международной экономической помощи*.

Как и в других секторах международной экономической системы, сложился рынок международной экономической помощи. На этом рынке имеются экспортеры (государства-доноры) и импортеры помощи (государства-реципиенты). Выделяются двусторонний и многосторонний уровни международной экономической помощи. Большую роль играют международные (универсальные и региональные) организации.

Следует подчеркнуть тесную взаимосвязь между *правом международной экономической помощи* и *правом экономического развития*, под которым следует понимать нормы (международно-правовой институт), направленные на содействие экономическому развитию отдельных государств и групп государств.

193. Официальная помощь развитию (ОПР). Помощь развивающимся странам со стороны развитых государств и международных организаций получила название *«официальная помощь развитию»*.

Так, например, ОЭСР учредила специальный комитет – Комитет содействия развитию (КСР). В 1998 году по линии ОЭСР через данный Комитет развивающимся странам было выделено более 50 млрд. долларов.

Значительная часть этих средств – взносы государств – членов ОЭСР (в том числе Японии, США) в многосторонние банки развития, продовольственная помощь, кредиты находящимся в финансовом кризисе развивающимся странам.

Финансовая помощь со стороны развитых государств выступает как обратная сторона проблемы долгов. Развитые страны осуществляют финансовую помощь развивающимся странам не только в форме безвозмездной помощи, но в форме льготных кредитов.

К получению *официальной помощи развитию* на двусторонней или многосторонней основе страны-должники допускались, если выполняли стабилизационные программы, согласованные с МВФ.

В конце 90-х годов XX века возросли объемы кредитования развивающихся стран по линии Международной ассоциации развития (МАР), Межамериканского банка развития, Азиатского банка развития, Африканского банка развития.

В 1999 году страны «Большой семерки» выдвинули так называемую «кельнскую инициативу» в интересах бедных стран с высокой задолженностью. Международному валютному фонду и МБРР было предложено разработать детальный механизм по облегчению бремени обслуживания задолженности для таких стран. Государства-кредиторы призывались списывать коммерческую задолженность.

Было также решено продать часть резервов МВФ в золоте на мировом рынке, а доходы направить на мероприятия по облегчению долга развивающихся стран.

Другими словами, развитый мир (через посредство, среди прочего, международных организаций) ищет приемлемые для себя пути развязки долговой проблемы, включая значительные списания долгов.

194. Поддержка наименее развитых стран. Во второй половине 80-х годов XX века МВФ в целях поддержки наименее развитых стран-должников создал Фонд финансирования структурных преобразований в беднейших странах. Фонд стал предоставлять льготные кредиты для осуществления структурных изменений в экономике стран.

Кредиты выдаются на срок 5 и более лет под низкую процентную ставку (0,5%) и с мягкими условиями погашения: 2 раза в год в течение последующих 4–5 лет.

Чтобы получить кредит из данного фонда, страна-должник заключает соглашение с МВФ и МБРР. В соглашении предусматриваются конкретные меры, перечень инвестиционных проектов и т.п.

Общий долг наименее развитых стран к концу XX века превысил 100 млрд. долларов и превратился в бесперспективный. Учитывая это, МВФ/МБРР на Пражской сессии в сентябре 2000 года приняли решение о списании части долга 20 наименее развитых стран на сумму 30 млрд. долларов.

195. Парижский клуб кредиторов и проблема долгов. Основная работа по реструктуризации государственной (суверенной, публичной) части внешней задолженности развивающихся стран развернулась и ведется в рамках Парижского клуба кредиторов совместно с МВФ.

В Парижском клубе разработаны типовые условия для каждой группы (класса) должников в зависимости от уровня дохода на душу населения.

Один из правовых режимов, выработанных Парижским клубом, получил название «торонтские условия» и «расширенные торонтские условия» (сокращение до 50% задолженности и выплат в счет обслуживания долга). Эти условия используются по отношению к крупным должникам с низким уровнем дохода.

Другой правовой режим, выработанный в Парижском клубе для должников, получил название «хьюстонские условия». Это менее льготный режим, который применяется к крупным должникам с доходом на душу населения относительно ниже среднего.

Стандартный правовой режим пересмотра долга применяется к остальным странам-должникам. Суть стандартного режима в том, что сроки обслуживания долга продлеваются на короткий период.

Если страны находятся на границе между группами, им приходится убеждать Парижский клуб в необходимости более благоприятного режима.

Обычно Парижский клуб не соглашается на реструктуризацию, если страна не проводит программу структурной перестройки экономики на основании соглашения с МВФ (соглашения о резервном кредитовании).

Решения в Парижском клубе принимаются на основе консенсуса кредиторов. Предложения ряда правительств стран-кредиторов о более существенном облегчении долга клубом не принимались из-за возражений других стран.

Некоторые страны-кредиторы облегчали долговое бремя для должников в одностороннем порядке за рамками Парижского клуба. Так, Франция в 1992 году приняла меры по облегчению долга четырех африканских стран – Габона, Камеруна, Конго и Кот д'Ивуара.

Эти страны относились к странам со средним уровнем дохода и не получили в Парижском клубе более льготных условий. Франция создала так называемый Фонд конверсии долга в размере 4 млрд. фр. франков (1992 год), в который помещались средства, выплачиваемые этими странами. Затем средства Фонда направлялись на проекты развития в данных африканских странах.

После 1997–1998 годов МВФ и Парижский клуб ввиду обострившегося долгового кризиса стали искать более радикальные решения проблемы долгов, вплоть до списания их значительной части.

Некоторые развивающиеся страны, выполнив стабилизационные программы под руководством МВФ, смогли к концу XX века сократить свои долги перед частными кредиторами на треть (Коста-Рика, Мексика, Венесуэла, Уругвай) – за счет снижения уровня жизни и темпов экономического роста.

Ряду стран, надо признать, в этот период удалось избежать жесточайших потрясений (Алжир, Индия, Колумбия, Пакистан, Таиланд и др.) – тоже ценой сокращения государственных расходов.

196. Лондонский клуб кредиторов и проблема долгов. В Лондонском клубе кредиторов решаются проблемы частной части внешних долгов, т.е. долгов по кредитам, предоставленным частными лицами (банками, группами банков).

Переговоры о реструктуризации этой части долгов всегда шли очень тяжело. Банки-кредиторы, как правило, с большой неохотой идут на послабления должникам и не всегда прислушиваются к рекомендациям МВФ и Парижского клуба.

§ 4.5. Институт международных финансовых услуг

197. Всемирная торговая организация и международная торговля услугами. В апреле 1994 года после многолетних переговоров в рамках Генерального соглашения по тарифам и торговле (ГАТТ) было подписано Соглашение об учреждении Всемирной торговой организации (ВТО). К этому Соглашению приложены десятки многосторонних соглашений и других актов, составляющих *пакет ВТО*. Нормы соглашений представляют собой институт, который можно назвать *правом ВТО*.

Вступая в ВТО, государство автоматически берет на себя обязательства по всему пакету (за исключением нескольких соглашений, которые носят факультативный характер). Каждый член ВТО обязан привести свой *внутренний правовой порядок* в соответствие с обязательствами по ВТО (ст. XVI, п. 4).

В отличие от международного правопорядка, который строился на основе только прежнего ГАТТ, право ВТО распространило многостороннее регулирование на некоторые новые сферы, в том числе на международную торговлю услугами (ее часто называют «невидимой торговлей»).

В пакет ВТО (Приложение 1В) входит Генеральное соглашение по торговле услугами, или ГАТС – от английской версии названия: «General Agreement on Trade in Services».

Услуги, которые задействованы в международной торговле, чрезвычайно многочисленны. Так, Кодекс по либерализации текущих невидимых операций ОЭСР классифицирует услуги по десяти основным рубрикам, которые подразделяются еще на 60 под-рубрик.

Среди услуг выделяют услуги по перевозке товаров, туристические, информационные, телекоммуникационные, услуги по страхованию, банковские и финансовые услуги (около 40% от всех услуг) и др.

Под финансовыми услугами понимаются: банковские услуги, прием депозитов, предоставление кредитов, финансовый лизинг, услуги по денежным переводам, платежно-расчетные услуги, купля-продажа иностранной валюты и других финансовых инструментов, услуги по выпуску ценных бумаг, страховые услуги, информационные, консультационные, посреднические, услуги по гарантированию платежей и др. (п. 7 Приложения по финансовым услугам к ГАТС).

До появления ГАТС единственным универсальным документом, содержащим нормы, регулирующие сферу услуг, являлся Устав МВФ в части текущих платежей. Только МВФ обладал универсальной компетенцией в сфере платежей.

В ГАТС были установлены многосторонние принципы и нормы, касающиеся правового режима услуг: прозрачность, постепенная либерализация, национальный режим, режим наиболее благоприятствуемой нации, недискриминационный режим, доступ на рынки, растущее участие развивающихся стран, защитные меры и исключения, признание некоторых норм внутринационального регулирования.

При этом ГАТС не устранило дифференциацию правовых режимов в разных секторах услуг. Некоторые секторы ввиду их специфики получают особое регулирование (финансовые услуги, услуги по телекоммуникации или перевозке и т.п.).

С появлением ГАТС начался этап не просто многостороннего, а *глобального регулирования* всего комплекса услуг. Отныне существует некое *институциональное единство* международной торговли товарами и услугами.

198. Способы поставки услуг. В ГАТС выделяются следующие способы поставки услуг (ст. I, п. 2):

«... а) с территории одного Члена ВТО на территорию любого другого Члена ВТО;

б) на территории одного Члена ВТО потребителю услуг любого другого Члена ВТО;

с) поставщиком услуг одного Члена ВТО путем коммерческого присутствия на территории любого другого Члена ВТО;

д) поставщиком услуг одного Члена ВТО путем присутствия физических лиц Члена ВТО на территории любого другого Члена ВТО».

Рассмотрим данные способы поставки услуг. *Первый способ* – это поставка с территории одного Члена ВТО на территорию любого другого Члена ВТО. Этим способом охватывается трансграничная поставка услуг посредством, например, почты или средствами электронной связи. Речь идет, главным образом, об информации, направляемой потенциальному иностранному потребителю. В ЕС такая поставка называется *свободной активной поставкой услуги*.

Второй способ поставки услуг – поставка на территории одного Члена ВТО потребителю услуг любого другого Члена ВТО. Этим способом охватывается предложение услуг иностранным потребителям, которые сами перемещаются, чтобы воспользоваться услугой, например едут за рубеж обучаться или в туристическую поездку. В ЕС такой способ называется *свободной пассивной поставкой услуг*.

Третий способ поставки услуг – поставка поставщиком услуг одного Члена ВТО путем коммерческого присутствия на территории любого другого Члена ВТО. Этот способ охватывает предложение услуг потребителю путем *постоянного коммерческого присутствия* и получения статуса юридического лица.

В данном случае поставщик услуг может создать предприятие по праву страны пребывания; он может открыть филиал, отделение своего предприятия или даже ограничиться заключением соответствующего договора с агентом, посредниками или представителями в стране поставки услуги. Именно таким способом преимущественно оказывают свои услуги иностранные банки.

Четвертый способ поставки услуг – поставка поставщиком услуг одного Члена ВТО путем присутствия физических лиц Члена ВТО на территории любого другого Члена ВТО. Этот способ охватывает случаи поставки услуг путем личного перемещения поставщика услуг за пределы страны гражданства. Такое перемещение может быть временным (мастера по ремонту, бухгалтеры, юристы) либо постоянным (штатные представители). При данном способе поставки услуга предоставляется при личном присутствии *физического лица – иностранца*.

В реальной жизни указанные способы зачастую в значительной степени смешаны. Например, третий способ – коммерческое присутствие не может обойтись без первого (трансграничная поставка услуги) и без последнего (перемещение поставщика услуги).

ГАТС предусматривает, что устанавливаемый им режим действует не только в отношении операций предоставления собственно услуг, но также и в отношении поставщиков услуг (ст. II (1), V (6), VI. 2а, VII.3, VIII, IX, XI (1), XVII и XXVIII с). Под поставщиком услуги нужно понимать любое лицо (физическое или юридическое), которое поставляет услугу (ст. XXVIII-g ГАТС).

Главный смысл ГАТС заключается в либерализации мер, ограничивающих торговлю услугами (ст. I, п. 1, и XIX ГАТС). ГАТС позволяет охватить все виды мер, ограничивающих торговлю услугами, независимо от того, какая организация ввела ту или иную меру и что является ее формальным источником.

199. Общие и конкретные обязательства по ГАТС. Текст ГАТС предусматривает два вида обязательств:

а) *общие обязательства* как кодекс поведения всех государств – членов ГАТС;

б) *конкретные обязательства*, которые будут брать на себя в ходе переговоров по либерализации отдельные государства.

Ядром ГАТС являются общие обязательства и дисциплина, которые образуют Часть II ГАТС. Речь идет о *кодексе поведения*, который должен применяться и соблюдаться членами ВТО в любых обстоятельствах.

Ключевым принципом ГАТС (как и в ГАТТ) является принцип наиболее благоприятствуемой нации (ст. II ГАТС). Согласно этому принципу «каждый член ВТО должен предоставить немедленно и безусловно для услуг и поставщиков услуг любого другого члена ВТО режим, не менее благоприятный, чем тот, который он предоставляет для тех же услуг и поставщиков услуг любой другой страны» (ст. II, п. 1 ГАТС).

Конечно же, данная клаузула действует и применительно к конкретным обязательствам, которые берут на себя члены ВТО (ст. XVI, п. 1 ГАТС).

Каждое государство-участник имеет полное право на информацию о практике, осуществляемой его партнерами. Каждый член ВТО должен создать «информационные пункты», обязанные обеспечить информацией других членов ВТО по их запросам (ст. III, п. 4 ГАТС). Это еще одна особенность ГАТС (заимствованная из практики ЕС).

ГАТС предписывает надлежащим образом применять внутренние акты. *Внутреннее регулирование* в торговле услугами – это то же

самое что *таможенные пошлины* в торговле товарами. Именно во внутреннем регулировании содержатся основные препятствия «невидимой торговли».

В отношении внутреннего регулирования действует несколько принципов:

1. если государства применяют меры, затрагивающие торговлю услугами, то такое применение мер должно быть «разумным, объективным и справедливым» (ст. VI, п. 1 ГАТС);

2. если иностранный поставщик услуги затронут принятой государством мерой, он должен иметь возможность обратиться в административные суды, суды общей юрисдикции или арбитражные суды (ст. VI, п. 2 ГАТС);

3. *квалификационные требования, технические стандарты и требования лицензирования*, будучи правомерными сами по себе, не должны создавать неоправданных барьеров в торговле услугами (ст. VI, п. 4 ГАТС);

4. в случае конкретных обязательств, касающихся профессиональных услуг (т.е. свободных профессий), государства вправе проверить компетентность профессионалов любого другого члена ВТО посредством «соответствующих процедур» (знание языка, контроль профессиональных знаний, практические экзамены и т.п.), если не существует взаимного признания компетентности (ст. VI, п. 6 ГАТС).

ГАТС легализует также *защиту потребителя услуг* от возможных злоупотреблений со стороны поставщиков услуг, *право на защиту частной жизни* и на конфиденциальность сведений, касающихся личной жизни.

Государство-импортер услуг не должно «экспортировать» свой национальный публичный порядок в другие страны и требовать его соблюдения от иностранных поставщиков услуг под угрозой отказа в доступе на национальный рынок.

Свои *конкретные обязательства* государства-члены ВТО фиксируют в ходе переговоров по *либерализации* международной торговли услугами в *перечнях* (которые становятся приложениями к ГАТС).

В перечнях указывается, допускают или не допускают ту или иную услугу государства, а если допускают, то предоставляется ли ей национальный режим или нет (в разбивке по способам поставки).

Формально клаузула о национальном режиме налагает на члена ВТО обязательство «предоставить услугам и поставщикам услуг любого другого члена ВТО... режим не менее благоприятный, чем тот, который он предоставляет своим подобным услугам или своим поставщикам подобных услуг» (ст. XVII, п. 1 ГАТС).

Меры по либерализации должны применяться ко всем услугам и иностранным поставщикам услуг равноправно и без дискриминации, с соблюдением клаузулы о наиболее благоприятствуемой нации (ст. XVI, п. 1 ГАТС).

Государство-член ВТО может указывать в перечнях различные ограничения, которые оно устанавливает:

- по числу поставщиков услуг;
- по общей стоимости операций;
- по общему числу операций с услугами;
- по общему числу физических лиц, которые могут быть заняты в определенном секторе услуг;
- меры, которые требуются для поставки услуги;
- *ограничения на участие иностранного капитала* (ст. XVI, п. 2 ГАТС).

Поставка отдельных категорий услуг (и средств их поставки), учитывая сложность возникающих проблем, стала предметом особых режимов. Речь идет о секторальном регулировании (дифференциации режимов). Выделился ряд специфических сфер (вопрос о перемещениях физических лиц; автотранспортные услуги и др.), в том числе финансовые услуги.

Получается, что сфера финансовых услуг регулируется посредством ГАТС, но с определенной спецификой.

200. Правовой режим финансовых услуг. В ст. XXIX ГАТС помещены приложения к Соглашению. Среди них имеются и два приложения по финансовым услугам.

В одном из них оговаривается право члена ВТО принимать меры предосторожности (например, по защите вкладчиков, инвесторов) и меры по обеспечению целостности и стабильности финансовой системы.

В другом приложении, учитывая специфику финансовых услуг, увеличен срок, в течение которого член ВТО может принять, изменить или отозвать конкретное обязательство по ГАТС.

Многие страны включают в свои перечни специфических обязательств ограничения в национальном режиме и в доступе на рынок для иностранного элемента в сфере финансовых услуг. Так, в Ю. Корее ограничивается доступ иностранным банкам к операциям с кредитными карточками; в Бразилии и Чили оставлены валютные ограничения по отношению к иностранным банкам; в Сингапуре – ограничения на организационные формы финансовых учреждений.

На Филиппинах установлены пределы иностранных активов в банковской системе страны (30%).

В Китае иностранным банкам предоставлен национальный режим, но с определенными условиями: для работы с китайской национальной валютой банки должны иметь трехлетний опыт работы в Китае; право иметь дочерние предприятия в Китае получают иностранные банки, активы которых составляют не менее 10 млрд. долларов.

Переговоры по разработке специальных правовых режимов в отдельных секторах услуг продолжились и после того, как ВТО начала функционировать. В 1997 году была закончена работа над промежуточным согласованным текстом по финансовым услугам, а в 1998 году — над текстом по бухгалтерским услугам.

Однако работа на этом направлении продолжилась в рамках так называемого «раунда тысячелетия» ВТО, начавшегося в 2000 году, и пока не окончена.

§ 4.6. Институт борьбы с легализацией преступных доходов

201. Глобализация преступной деятельности в международной финансовой системе. Процесс глобализации, как ни печально, затронул и организованную преступность, в том числе в международной финансовой системе.

К факторам, обусловившим интернационализацию преступности, можно отнести: усиление взаимозависимости государств; формирование международных финансовых сетей, систем международных расчетов, позволяющих осуществлять операции с участием финансовых учреждений нескольких стран; увеличение масштабов миграции; образование многонациональных мегаполисов; прозрачные границы; неравномерное распределение ресурсов внутри стран и между странами и т.п.

Все это привело к созданию транснациональных криминальных корпораций, стремящихся скрыть свою деятельность от правоохранительных органов соответствующих стран и легализовать доходы, полученные неправомерным путем (Э.А. Иванов. Отмывание денег и правовое регулирование борьбы с ним. М., 1999, с. 10 и след.).

Примерами транснациональных криминальных корпораций можно считать итальянскую мафию, американскую «Коза Ностру», колумбийские наркокартели, японскую «Якудзу», китайские триады, преступные организации Нигерии, афганских производителей наркотического сырья и др.

Финансовые средства, находящиеся под контролем отдельных преступных сообществ, сопоставимы с ВВП некоторых стран. Объемы реализуемой такими сообществами продукции, в частности наркотиков, составляют угрозу глобальной деградации человечества.

Финансовые ресурсы, полученные преступными сообществами, используются для проникновения в легальную экономику и во власть, что сказывается на безопасности государств, отрицательно влияет на межгосударственные отношения, ведет к росту терроризма в мире.

Постепенно наиболее важные стороны и аспекты борьбы с международной преступностью, включая проблематику отмывания преступных доходов, также переводятся на многосторонний метод регулирования.

Термин «отмывание денег» (money laundering) употребляется в международно-правовом значении с 80-х годов XX века. Он обозначает процесс преобразования нелегально полученных денег в легальные. При этом различаются: страна, в которой получен преступный доход, и страна, где доход легализуется.

Одним из первых многосторонних договоров в этом направлении является Конвенция ООН «О борьбе против незаконного оборота наркотических средств и психотропных веществ» 1988 года. В Конвенции содержатся, в частности, положения, касающиеся отмывания доходов от оборота указанных средств/веществ (ст. 3 и др.).

На региональном уровне вопросы легализации преступных доходов решались в рамках, например, Совета Европы. В ноябре 1990 года была принята Конвенция Совета Европы (№ 141) «Об отмывании, выявлении, изъятии и конфискации доходов от преступной деятельности».

В июле 1994 года в Италии состоялась Международная конференция по предупреждению отмывания денег, использования доходов от преступной деятельности и борьбе с ними.

Большую роль в международной борьбе с легализацией преступных доходов играют международные организации «Интерпол» и «Европол». В структуре Секретариата «Интерпола» создана международная информационная сеть по борьбе с отмыванием денег (IMOLIN).

К компетенции «Европола» относятся, в частности, следующие преступления: отмывание денег, изготовление фальшивых денег, чеков, других ценных бумаг, вымогательство, незаконная торговля произведениями искусства, мошенничество в сфере инвестиций, компьютерные преступления и др.

Интересно, что при разработке статуса «Европола» предлагалось наделить организацию правом проводить собственные оперативные расследования отдельных видов преступлений, затрагивающих финансовые интересы ЕС.

202. Формы легализации преступных доходов. В финансовую сферу международной преступности включается деятельность, требующая профессиональных знаний: сбор наличных денег, ведение учета, управление финансами, отмыwanie денег, размещение инвестиций. К такой деятельности с финансами привлекаются юристы, финансовые консультанты, аудиторы, банковские и иные учреждения, которые зачастую не имеют представления об источниках денег.

По некоторым оценкам, через процедуры отмыwania проходит до двух третей всех преступных доходов; одна треть размещается на международном финансовом рынке, остальные инвестируются в легальные предприятия.

Считается, что процесс легализации преступных доходов (отмыwania денег) можно условно подразделить на три фазы: введение «грязных денег» в легальный хозяйственный оборот; операции, отделяющие деньги от источника их происхождения; инвестирование «отмытых денег» в легальную экономику.

Эти фазы проявляются, в частности, в следующих действиях: мошенничество с использованием подставных лиц, покупка и продажа финансовых инструментов (акций, облигаций), платежи небольшими суммами на один банковский счет, покупка иностранной валюты, перевод средств в нерезидентские (оффшорные) зоны или другие страны с мягким налоговым режимом и режимом финансового контроля, приобретение и последующая продажа недвижимости и др.

Согласно указанной выше Конвенции Совета Европы, объектом правонарушения, связанного с отмыwанием денег, являются доходы от преступной деятельности, которые могут заключаться в любых материальных ценностях.

В качестве субъекта правонарушения, связанного с отмыwанием, признается лицо, умышленно легализующее чужие денежные средства. Вопрос об ответственности лица, совершившего основное преступление и осуществляющего легализацию полученных средств, отнесен Конвенцией на усмотрение государств (ст. 6). В компетенции государств оставлен также вопрос о признании уголовным преступлением действий по отмыwанию денег, совершенных по неосторожности.

Международное сотрудничество в борьбе с легализацией преступных доходов осуществляется путем обмена информацией, оказания помощи в выявлении криминальных коммерческих структур, проведения совместных операций, ареста имущества и т.п.

203. Борьба с легализацией преступных доходов в рамках ЕС. В рамках ЕС борьба с легализацией преступных доходов первоначально осуществлялась на двусторонней основе.

Незадолго до принятия Конвенции Совета Европы «Об отмывании, выявлении, изъятии и конфискации доходов от преступной деятельности», а именно в июле 1989 года, по решению «Большой семерки» была создана Специальная финансовая комиссия по проблемам отмывания денег, получившая название ФАТФ, от английской аббревиатуры FATF – Financial Action Task Force on Money Laundering.

В феврале 1990 года ФАТФ представила Специальную программу из 40 рекомендаций по борьбе с отмыванием денег.

На основании ст. 189 Римского договора об учреждении ЕЭС 1957 года в июне 1991 года была принята Директива Совета ЕС (тогда – ЕЭС) по предотвращению использования финансовой системы для отмывания денег. В Директиве содержался запрет на отмывание денег и программа действий, направленная на развитие сотрудничества финансовых учреждений и правоохранительных органов.

Согласно Директиве на кредитно-финансовые учреждения возлагались обязанности: идентифицировать клиентов, хранить документы о финансовых операциях в течение 5 лет, проверять (контролировать) подозрительные операции, т.е., как говорится в ст. 5 Директивы, «устанавливать истину», сообщать правоохранительным органам о таких операциях без уведомления об этом клиента.

Директива наряду с рекомендациями ФАТФ оказала большое влияние на формирование во внутреннем праве европейских стран существующей сегодня системы контроля и противодействия отмыванию денег. В начале 90-х годов XX века в европейских странах были приняты законы о противодействии отмыванию денег.

В Маастрихтском договоре о Европейском Союзе 1992 года было предусмотрено многостороннее сотрудничество в области юстиции и внутренних дел (так называемая «третья опора ЕС»). В разделе VI Договора (ст. K1) к вопросам, представляющим общий интерес, отнесено сотрудничество полиции в целях предотвращения международных преступлений и борьбы с ними.

204. ФАТФ и ее рекомендации. Специальная финансовая комиссия по проблемам отмывания денег, или ФАТФ, – это межправительственная организация. Членами ее являются около 30 государств, в основном государств-членов ОЭСР, а также две международные организации: Комиссия ЕС и Совет по сотрудничеству стран Персидского залива.

Каждый год в ФАТФ председательствует одно из государств-членов. Исполнительным органом является Секретариат со штаб-квартирой в Париже. Во главе Секретариата – Исполнительный секретарь.

Основные направления деятельности ФАТФ:

- разработка мер, направленных на борьбу с отмыванием денег;
- распространение рекомендаций и оказание технической помощи государствам в разработке и экспертизе соответствующего законодательства;
- проведение инспекций в государствах-членах ФАТФ на предмет проверки выполнения ее рекомендаций и состояния дел в борьбе с отмыванием денег;
- проведение семинаров и конференций.

В основе деятельности ФАТФ лежит Специальная программа по борьбе с отмыванием денег 1990 года. Программа содержит 40 рекомендаций. Она дважды пересматривалась и в настоящее время действует в редакции 1996 года. К ряду рекомендаций со временем были разработаны пояснительные примечания.

Рекомендации затрагивают четыре группы вопросов: установление уголовной ответственности за отмывание денег, принятие предварительных и конфискационных мер, укрепление роли финансовой системы в противодействии отмыванию денег, международное сотрудничество.

Для примера приведем некоторые (*выборочно*) рекомендации:

2. Законы о тайне банковских вкладов следует рассматривать с точки зрения их возможного противодействия внедрению рекомендаций ФАТФ.

4. В каждом государстве отмывание денег должно квалифицироваться как уголовное преступление.

7. Компетентные органы государств должны иметь возможность конфисковывать полученную при отмывании собственность, доходы, средства, использованные для отмывания денег.

10. Финансовые учреждения не должны открывать анонимные счета или счета клиентов с заведомо фиктивными именами. Финансовым учреждениям следует устанавливать подлинность клиента на основе официального удостоверения личности и регистрировать информацию о своих клиентах.

11. Финансовые учреждения обязаны принимать меры для получения информации о подлинности физического или юридического лица, по поручению которого открывается счет или проводится операция.

12. Финансовые учреждения должны в течение 5 лет хранить все регистрационные записи по операциям.

14. Финансовые учреждения должны обращать особое внимание на все запутанные, необычно крупные операции и на все необычные по своей структуре сделки, которые не имеют явного экономического смысла или очевидной законной цели.

15. Если финансовые учреждения подозревают, что источником средств является преступная деятельность, они обязаны своевременно сообщить о своих подозрениях в компетентные органы.

17. Финансовые учреждения, их директора, ответственные сотрудники и служащие не должны предупреждать своих клиентов в тех случаях, когда информация о них передается в компетентные органы.

18. Финансовые учреждения, сообщаящие о своих подозрениях, должны следовать указаниям компетентных органов.

20. Финансовые учреждения должны обеспечить применение указанных выше принципов к своим филиалам, особенно в тех странах, которые не применяют данные рекомендации.

22. Страны должны осуществлять реальные меры для того, чтобы выявлять и контролировать перемещение через границу наличных денег и финансовых инструментов.

23. В странах должна иметься система, при которой финансовые учреждения должны предоставлять в соответствующий национальный орган отчет о всех внутренних и международных сделках, превышающих определенную фиксированную сумму.

24. Страны должны оказывать содействие безопасности денежного оборота и вытеснению наличных денег из оборота путем роста использования чеков, платежных карточек, ценных бумаг.

28. Компетентные органы должны разработать инструкции, которые помогут финансовым учреждениям выявлять подозрительные особенности в поведении своих клиентов. Указания инструкций будут служить в качестве учебного пособия для сотрудников финансовых учреждений.

29. Компетентные органы, регулирующие деятельность финансовых учреждений или осуществляющие надзор за ними, должны принимать юридические или административные меры для того, чтобы преступные элементы и их сообщники не смогли занять руководящие посты в финансовых учреждениях, приобрести значительное влияние на них.

30. Международное перемещение денежных средств в любом валютном выражении должно регистрироваться в государствах для сравнения этих данных с информацией центрального банка. Данную информацию следует предоставлять Международному валютному фонду и Банку международных расчетов в целях изучения международной обстановки в этой области.

32. Каждое государство должно принять меры для обмена информацией между компетентными органами своей страны и компетентными органами других стран относительно подозрительных сделок, лиц и корпораций, вовлеченных в такие сделки.

33. Страны должны принимать меры на двусторонней и многосторонней основе для того, чтобы различное понимание норм, определений не вредило оказанию правовой помощи друг другу.

34. Международное сотрудничество должно поддерживаться системой двусторонних и многосторонних соглашений в целях охвата различных аспектов взаимной помощи.

38. У соответствующих органов должны иметься полномочия в ответ на просьбу других стран предпринимать неотложные меры по выявлению, замораживанию, изъятию и конфискации доходов и другой собственности, которые получены в результате отмывания денег.

40. Государства должны иметь отработанные процедуры выдачи лиц, обвиняемых в совершении преступлений, связанных с отмыванием денег.

Преобладающая часть рекомендаций ФАТФ была воспринята в Директиве Совета ЕС по предотвращению использования финансовой системы для отмывания денег, принятой в июне 1991 года, а также в законах стран ЕС и стран-членов ФАТФ.

Международное сотрудничество, направленное на обеспечение выполнения рекомендаций ФАТФ, развивается. Так, одной из первых успешных совместных операций на этом направлении стала проводившаяся во второй половине 90-х годов XX века многолетняя операция служб США и европейских стран «Зеленый лед», по результатам которой были арестованы более 300 человек и конфисковано 70 млн. долларов.

В марте 2005 года в Израиле завершилась операция по выявлению противозаконных сделок по отмыванию денег, в котором были замешаны некоторые иностранные, включая российские, банки.

Многие европейские эксперты отмечают, что в последние годы увеличивается объем безналичных преступных доходов, что, в свою очередь, потребует, видимо, некоторого смещения акцентов в борьбе с их легализацией.

ФАТФ формулирует также рекомендации применительно к отдельным проблемам и вопросам. Так, на Сейшельских островах в 1996 году был принят Закон «Об экономическом развитии Сейшельских островов». По этому Закону иностранные инвесторы, разместившие в стране не менее 10 млн. долларов, освобождались от уголовного преследования за легализацию доходов и от конфискации имущества, если только они не были связаны с преступлениями непосредственно на Сейшельских островах.

ФАТФ рекомендовала финансовым институтам государств-членов и других государств не поддерживать деловых контактов и не проводить финансовые операции с финансовыми институтами и предприятиями, зарегистрированными на Сейшельских островах, а также с лицами, имеющими там счета. В результате через год в Закон были внесены изменения, устранившие указанные положения.

Контакты России с ФАТФ начались в 1993 году, а в 1998 году был поставлен вопрос о вступлении России в ФАТФ, однако препятст-

вием к этому считается отсутствие в России специального закона о противодействии легализации доходов, полученных незаконным путем. Россия является наблюдателем в ФАТФ.

Следует отметить, что в Уголовном кодексе РФ 1997 года имеется ст. 174, предусматривающая ответственность за легализацию денежных средств и иного имущества, приобретенного незаконным путем. На базе рекомендаций ФАТФ Центральным банком России в 1997 году были изданы специальные акты: «Методические рекомендации по вопросам работы по предотвращению проникновения доходов, полученных незаконным путем, в банки и иные кредитные организации», «Положение об организации внутреннего контроля в банках», «Указания о порядке организации внутреннего контроля в кредитных организациях–участниках финансовых рынков».

Таким образом: в международном праве по инициативе развитых стран утвердился еще один институт (который является общим институтом для международного финансового права как подотрасли МЭП и международного уголовного права как отрасли МП).

Вместе с тем, вызывает настороженность, что данный институт при определенных обстоятельствах может быть использован западными странами к односторонней выгоде для обеспечения собственных государственных интересов. Отдельные проявления такого подхода уже просматриваются.

Данный институт может быть искусственно и односторонне интерпретирован и применен, в частности, для того, чтобы помешать выводу из иностранных банков капиталов российского происхождения. Как известно, за рубежом на счетах иностранных банков находятся сотни миллиардов долларов, принадлежащих российским гражданам и предприятиям.

Нет сомнений, что любая кампания в России по стимулированию возврата этих средств или по их более эффективному для России инвестированию за рубежом натолкнется на усиление «противоотмывочной» аргументации в иностранных банках, чтобы не «выпустить» эти деньги «из собственных рук».

Есть (пока еще отдельные) факты, когда иностранные банки необоснованно шантажируют российских предпринимателей «включением» противоотмывочных санкций, практически принуждая оставлять деньги на счетах в своих банках. Представляется, что российским государственным органам и банковскому сообществу надо отслеживать подобные факты и публиковать рейтинги («черные списки») таких иностранных банков.

Как и многие международно-правовые институты, внедренные и используемые развитыми странами, институт борьбы с легализацией незаконных доходов несет в себе опасность «двойных стандартов».

§ 5.1. Правопорядок в международной инвестиционной системе

205. Понятие международной инвестиционной системы. Международная финансовая система неразрывно взаимодействует с международной торговой и международной инвестиционной системами, в значительной степени «обслуживает» их, оставаясь в то же время самостоятельной, автономной. Разграничить эти системы возможно только в научной абстракции или в учебных целях.

Главное в международной инвестиционной системе состоит в том, что в ней происходит трансграничное движение факторов, с помощью которых производятся конечные продукты. Это ресурсные вложения в экономику. В качестве таких факторов могут выступать, среди прочего, и финансовые ресурсы, капиталы. В этой части международная финансовая и международная инвестиционная системы наслаиваются, перекрывают друг друга.

Обычно понятие «капиталовложения» трактуется как вложения только в основные средства производства (основной капитал), а «инвестиции» – как вложения в любые экономические объекты и процессы: средства производства, запасы, резервы, информационные ресурсы, ценные бумаги, «человеческий капитал» и т.п. Зачастую эти термины употребляются как синонимы.

Темпы роста международного рынка инвестиций существенно превышают темпы роста международной торговли. Ежегодно международное движение капитала оценивается величиной порядка 0,7–1,2 трлн. долларов.

Сфера трансграничного движения инвестиций (капиталов) образует *международную инвестиционную систему*. Она включает в себя уже известный ряд компонентов: предметно-объектный, субъектный, регулятивный, функциональный, идеологический.

Предметно-объектный компонент в международной инвестиционной системе составляют международные инвестиционные отноше-

* Раздел 5 написан совместно с Ю.В. Шумиловым.

ния (МИО); субъектный компонент – государства, международные организации, транснациональные банки, инвестиционные компании, биржи, многонациональные предприятия и пр.

В системе можно выделить три уровня взаимоотношений:

- частноправовой уровень, на котором взаимодействуют в инвестиционных правоотношениях *частные лица* разных стран;
- публично-правовой уровень, на котором взаимодействуют между собой *публичные лица* – государства, межгосударственные организации;
- так называемые *диагональные*, или смешанные, взаимоотношения, в которых взаимодействуют между собой *частное лицо*, с одной стороны, и *публичное* – с другой.

В состав регулятивного компонента международной инвестиционной системы входят: внутреннее право государств, международное право, правовые комплексы, условно названные *«транснациональное право, наднациональное право»*. Заметное место в регулировании международного рынка капиталов занимает «мягкое право».

Функциональный компонент состоит из методов правового регулирования, а идеологический – из идеологических установок, определяющих направление развития международной инвестиционной системы.

Главными причинами трансграничного движения инвестиций являются: избыток капитала на внутреннем рынке, растущая интернационализация производства, конкуренция многонациональных предприятий, спрос на иностранный капитал в связи с внутренним экономическим ростом.

206. Понятие международного инвестиционного права. На трансграничное движение инвестиций (капиталов) влияют:

а) степень открытости экономики, заложенная во внутригосударственное право (административно-экономические границы);

б) правовой статус инвесторов с точки зрения международного права и внутреннего права;

в) правовое положение инвестиций с точки зрения международного права и внутреннего права (включая гарантирование инвестиций).

Очевидно, что все эти аспекты должны регулироваться *международным инвестиционным правом*.

Задача международного инвестиционного права – создать *международно-правовой режим* трансграничного движения инвестиций (капиталов), а также взять под контроль, унифицировать *внутренний правовой режим*, касающийся их импорта и экспорта.

Таким образом, *международное инвестиционное право* – это система международно-правовых норм, регулирующих отношения в сфере *международных инвестиционных отношений*.

Международное инвестиционное право (так же как и международное финансовое право) отвечает выработанным критериям, необходимым для выделения международно-правовой отрасли/подотрасли, имеет предмет регулирования и специальные принципы. Объективно международное сообщество заинтересовано в регулировании данного комплекса отношений, о значимости которого свидетельствуют масштабы и темпы роста трансграничного движения инвестиций. Объем международно-правовых норм, задействованных в процессе регулирования международной инвестиционной системы, стремительно растет. Международное инвестиционное право структурно входит в состав международного экономического права и тесно связано с ним, с другими подотраслями МЭП.

Российская международно-правовая наука в последнее десятилетие XX века и в начале XXI века стала более активно разворачиваться в сторону разработки правовых проблем движения инвестиций. Традиционно большое внимание вопросам правового регулирования международного рынка капиталов уделяется в зарубежной правовой литературе.

Международное инвестиционное право составляет часть международной инвестиционной системы и ее правовой надстройки, ее регулятивного компонента.

Субъектами международного инвестиционного права являются публичные лица – государства и международные организации. Они активно участвуют в международных инвестиционных отношениях, поэтому их как участников можно одновременно назвать *операторами*.

Состав *операторов* международной инвестиционной системы шире, чем состав *субъектов* международного инвестиционного права. Операторами, действующими лицами, выступают также частные лица, и прежде всего многонациональные предприятия (ТНК/ТНБ) – *инвесторы*, а с другой стороны – получатели инвестиций.

В настоящее время в международном инвестиционном праве в качестве преобладающего метода регулирования применяется метод двустороннего регулирования международных инвестиционных отношений. Однако в дополнение к нему в отдельных вопросах все интенсивнее внедряется метод многостороннего регулирования.

Это проявляется, среди прочего, в усилении роли международных экономических организаций (МВФ, МБРР, МФК, МАР, ЕИБ, ЕБРР, ОЭСР, международных организаций интеграционных объединений и др.) как регулирующих инструментов и как разработчиков норм инвестиционного права. Это проявляется и в появлении ряда многосторонних соглашений по некоторым аспектам МИО.

В международной инвестиционной системе (как, впрочем, и в международной финансовой, международной торговой системах) главными

«центрами силы» выступают США, государства ЕС, Япония. Именно между ними разворачиваются основные потоки инвестиций как на публичном, так и на частном уровнях. Они являются основными инвесторами и получателями инвестиций. Следовательно, в международной *инвестиционной* системе также сложилась «трехполюсная» основа. При этом взаимное переплетение капитала этих инвестиционных центров идет быстрее, чем в мире в целом.

Не удивительно поэтому, что именно эти «центры» пока задают тон в разработке норм международного инвестиционного права и в его развитии. Естественно, в таком развитии, которое легализует их государственные интересы в данной сфере.

207. Источники международного инвестиционного права. К источникам международного инвестиционного права относятся международные договоры, международно-правовые обычаи и акты международных организаций. Широкое распространение получили, в частности, двусторонние соглашения о поощрении и взаимной защите инвестиций (капиталовложений); к началу XXI века 140 государств мира имели всего около 1000 таких договоров. Свыше 40 договоров есть у России.

В 1992 году МБРР и МВФ издали сборник, содержащий примерные (рекомендуемые) проформы соглашений о поощрении и защите инвестиций (*Guidelines on the Treatment of Foreign Direct Investment*).

В текст двусторонних инвестиционных соглашений, как правило, включаются следующие вопросы: внутренний правовой режим в отношении иностранного инвестора и иностранных инвестиций (избирается «принцип-стандарт» предоставления национального режима); гарантии государства-импортера от политических рисков для иностранных инвестиций; порядок рассмотрения инвестиционных споров и т.п.

В международных договорах содержатся также нормы, касающиеся предотвращения ограничительной деловой практики, контроля за использованием цен в системах многонациональных предприятий (ТНК/ТНБ), различных аспектов инвестиционного климата, права на конвертацию доходов и репатриацию инвестиций.

Кроме указанных договоров, источниками международного инвестиционного права являются, в частности, двусторонние международные соглашения об устранении двойного налогообложения, торговые договоры, договоры о поселении, договоры об экономическом и промышленном сотрудничестве и некоторые другие.

Договоры о поселении определяют правовой режим *приема (доступа) иностранных инвестиций*, их «учреждения» в национальной экономике; правовой режим *резидентов* (физических и юридических лиц), включая правила в отношении имущества иностранцев.

В практике ряда государств, например СССР, РФ, подобные положения предусматриваются в торговых договорах.

В договорах об избежании двойного налогообложения государства договариваются о налогообложении определенных видов доходов, получаемых юридическими и физическими лицами из одной страны в другой стране, а также имущества этих лиц, расположенного на территории другого государства. С помощью таких соглашений достигается разграничение налоговой юрисдикции в отношении доходов и имущества, устраняется возможность неправомерного применения в одностороннем порядке национального режима налогообложения, исключается повторное взимание налогов.

Существует ряд *многосторонних* (преимущественно региональных) инвестиционных *соглашений*, например Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности 1993 года, заключенное в рамках СНГ.

В Андской (Картахенской) группе был принят Единый инвестиционный кодекс, в котором предусмотрен общий порядок получения разрешений на осуществление инвестиций, определены отрасли экономики, закрытые для иностранных инвестиций, создан институциональный механизм для согласованной инвестиционной политики. В Европе действует Договор к Энергетической хартии (Россия планирует присоединиться к нему).

По инициативе МБРР в 1985 году была подписана так называемая Сеульская конвенция, на основе которой в 1988 году учреждено *Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций* (МАГИ).

К многосторонним соглашениям, являющимся источниками международного инвестиционного права, следует отнести также Вашингтонскую конвенцию о порядке разрешения споров между государством и иностранными лицами 1965 года; Соглашение по торговым аспектам иностранных инвестиций (ТРИМС), действующее в системе ВТО.

§ 5.2. Многосторонний режим международных инвестиционных отношений

208. Интернационализация вопросов трансграничного движения инвестиций. В Хартии экономических прав и обязанностей государств 1974 года зафиксированы следующие принципы: каждое государство имеет право «регулировать и контролировать иностранные инвестиции в пределах действия своей национальной юрисдикции согласно своим законам и постановлениям и в соответствии со своими национальными целями и первоочередными задачами. Ни одно государство не должно принуждаться к предоставлению льготного режима иностранным инвестициям».

Тенденция к унификации внутригосударственных инвестиционных режимов, к международно-правовой универсализации правил приема и защиты иностранных инвестиций находит свое проявление в создании различных национальных и многосторонних кодексов поведения и аналогичных актов.

Кодекс либерализации движения капиталов принят в свое время решением Совета ОЭСР. Он является обязательным для государств-членов, состоит из трех частей: обязательств государств-членов, в частности, не вводить новых ограничений на передвижения капиталов; порядка нотификации в случаях применения ограничительных мер (по соображениям безопасности, в связи с трудностями с платежными балансами и т.п.); перечня инвестиционных операций, подлежащих либерализации.

В 1992 году МБРР принял Руководящие принципы в отношении режима иностранных инвестиций. В рамках Организации Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС) в 1994 году был принят Добровольный кодекс прямых иностранных инвестиций, в котором сформулированы, в частности, следующие принципы:

- недискриминационный подход к странам-донорам;
- национальный режим для иностранных инвесторов;
- минимизация ограничений;
- недопустимость экспроприации без компенсации;
- обеспечение регистрации и конвертируемости;
- устранение барьеров при вывозе капитала;
- избежание двойного налогообложения;
- соблюдение инвестором норм и правил страны пребывания;
- обеспечение въезда-выезда иностранному персоналу;
- разрешение споров путем переговоров либо через арбитраж.

Кодекс АТЭС, по мнению специалистов, может быть использован в будущем Всемирной торговой организацией (ВТО) для разработки универсального международно-правового режима МИО.

209. Виды иностранных инвестиций и их особенности. Инвестиции могут иметь место:

- в материально-вещественной форме (строящиеся объекты, машины и оборудование, товары);
- в невещественной форме (интеллектуальная собственность, права и интересы и т.п.);
- в денежной форме (финансовые инвестиции).

В составе финансовых инвестиций выделяют так называемые «портфельные инвестиции» – вложение денег в набор (портфель) разнообразных ценных бумаг в целях повышения доходности и снижения экономического риска, в расчете на дивиденды, на получение

прибыли. Инвестиции в объекты, дающие инвестору право участвовать в управлении объектом, называются *«прямыми (или предпринимательскими) инвестициями»*.

Иностранные инвестиции накапливаются в экономике принимающей страны и образуют своего рода вторую экономику.

Например, на апрель 2002 года накопленная сумма датских инвестиций в России составила более 400 млн. долларов. В чем выразились эти инвестиции? В строительстве в Москве датской компанией «Данфосс» завода по производству терморегуляторов; в безвозмездном выделении 20 млн. евро на инвестиционные проекты в Калининградской области (энергосберегающие технологии, туризм, экология, социальные проекты).

Иностранные инвестиции – это иностранная собственность (иностранное имущество) на национальной территории. Например, американская компания «Форд» имеет за рубежом более 60 млрд. долларов накопленных инвестиций (активов). Согласно Кодексу либерализации движения капиталов, выработанному Организацией по экономическому сотрудничеству и развитию (ОЭСР), *прямые инвестиции* определяются как «инвестиции, осуществляемые с целью установления длительных экономических связей между предпринимательскими организациями, а также инвестиции, обеспечивающие их собственнику эффективный контроль за управлением предприятием».

Конвенция об учреждении Многостороннего агентства по гарантированию инвестиций к числу прямых относит инвестиции, признанные таковыми решением Совета директоров Агентства.

Имеются такие решения в отношении инвестиций, предоставляемых по договорам инвесторов с принимающей стороной: о разделе продукции; об участии в проекте и в прибыли, полученной в результате реализации проекта; об участии в управлении предприятием; коммерческой концессии (франчайзинге); на строительство под ключ; по лицензионным договорам; по договорам финансовой аренды (лизинга); по договорам целевого займа и некоторые другие.

Финансовые инвестиции чаще всего выступают в форме *ссудного капитала*.

Ссудный капитал – это предоставление кредитов в денежной или товарной форме с целью получения прибыли за счет ссудного процента. Очевидно, что в этой части переплетены правовые институты международного инвестиционного права и международного финансового права.

В зависимости от того, кто инвестирует капитал, различают иностранные инвестиции:

- государственные;
- частные.

Государства получают инвестиционные ресурсы, как правило, из бюджетов (следовательно, из налогов). Необходимые инвестиции можно получить:

- за счет иностранных кредитов;
- за счет иностранной помощи;
- путем продажи облигаций государственных займов и т.п.

Вывоз *государственного капитала* почти всегда носит политическую окраску.

Частные лица (предприятия) «берут» инвестиционные ресурсы из своей прибыли. При необходимости они также могут брать кредиты, продавать акции, получать благотворительные взносы и т.п. и направлять эти ресурсы в инвестиционные проекты.

Регулировать приток инвестиций можно самыми различными инструментами. Если расширить в какой-то сфере налоговые льготы, инвестиции устремятся в эту сферу. Если увеличить предоставление субсидий какой-то отрасли, инвестиции устремятся в эту отрасль.

Если условия предоставления займов (гарантирования кредитов) хорошие, больше шансов на то, что эти займы будут сделаны, кредиты взяты и использованы как *инвестиции*.

Условия страхования, предоставления земельных участков, обеспечения инфраструктурой, оказания технической помощи – все это привлекает или, наоборот, отталкивает инвестиции, т.е. служит инструментом их регулирования, улучшает или ухудшает «инвестиционный климат».

Как известно, существуют сложные формы межгосударственного сотрудничества, требующие привлечения товаров, услуг, капиталов, трудовых ресурсов одновременно и, следовательно, соответствующих международно-правовых соглашений.

Так, в соответствии с многосторонним международным соглашением стран-членов СЭВ в 1975–1978 годах в СССР велось строительство крупнейшего в Европе магистрального газопровода «Союз» от Оренбурга до западной границы СССР.

Страны-участницы осуществляли инвестирование путем поставок оборудования с оплатой его поставками газа из СССР. Необходимые инвестиции в форме ссудного капитала были предоставлены Международным инвестиционным банком (МИБ) стран-членов СЭВ, а также привлекались через МИБ от национальных банков стран-членов СЭВ, банков промышленно развитых стран.

Из этого примера видно, что сложные формы промышленного, научно-технического сотрудничества можно разложить на известные составляющие:

- движение товаров/услуг;
- движение денежных средств;

- движение инвестиций (капиталов);
- движение рабочей силы.

Межгосударственный перелив капитала образует макроуровень миграции капиталов, а движение капитала по внутренним каналам многонациональных предприятий, банков (ТНК/ТНБ) – микроуровень.

Владельцами значительной части прямых заграничных инвестиций являются многонациональные предприятия, банки (ТНК/ТНБ). Зарубежные филиалы ТНК/ТНБ являются либо полной собственностью головных предприятий/банков, расположенных в стране базирования, либо существуют в форме смешанных (совместных) предприятий.

Контроль многонационального предприятия, банка (ТНК/ТНБ) над зарубежным предприятием может устанавливаться без участия собственного капитала путем договоров о промышленном сотрудничестве, передаче технологии, научно-исследовательских разработках, об управленческих услугах и т.п. Портфельные инвестиции используются для финансирования облигационных займов, выпускаемых крупнейшими ТНК/ТНБ, центральными государственными банками.

Международные кредиты используются государствами для покрытия бюджетного/платежного дефицита, осуществления международных проектов, развития внешнеэкономических связей, создания производственной инфраструктуры и т.п., а предприятиями, ТНК/ТНБ – для пополнения основного капитала, учреждения филиалов, строительства и реконструкции зарубежных предприятий, выпуска акций.

Трансграничное движение государственных и частных инвестиций осуществляется в рамках единого международного *рынка инвестиций*, в котором соединены интересы инвесторов и получателей инвестиций, спрос и предложение. В качестве своеобразной подсистемы этого рынка можно выделить международный рынок ссудных капиталов.

Предметом правоотношений в международной инвестиционной системе являются инвестиции в любой их форме (прямые, портфельные, ссудный капитал), инвестиционный климат, режим предприятий с иностранными инвестициями, ценные бумаги, право собственности на них, долговые обязательства и т.п.

210. Многостороннее соглашение по инвестициям (МСИ). Общая тенденция развития международной инвестиционной системы – либерализация внутригосударственных правовых режимов в части приема и размещения иностранных инвестиций (что не означает устранения учета и контроля за перемещением инвестиций).

Пока – по состоянию на начало XXI века – в мире еще не существует централизованного универсального международно-правового регулиро-

вания МИО. Вместе с тем, попытки создания такого единого многостороннего механизма в сфере регулирования *прямых* иностранных *инвестиций* уже предпринимались, что показательно само по себе.

Под эгидой ОЭСР в 90-х годах XX века несколько лет шла разработка Многостороннего соглашения по инвестициям (МСИ), имевшая целью кодификацию и развитие международного инвестиционного права. Фактически речь шла о подготовке к переключению на многостороннее – межрегиональное, а на практике в перспективе универсальное – регулирование частного сектора международного инвестиционного рынка.

Это было бы событием, сопоставимым с учреждением ВТО. Впрочем, в ходе переговоров в право МСИ закладывались стратегические интересы основных развитых государств – главных импортеров и экспортеров капитала. Россия оставалась вне этого международно-правотворческого процесса. В 1998 году работа над проектом из-за серьезных разногласий между участниками переговоров была остановлена.

Тем не менее, рано или поздно такой международно-правовой режим, скорее всего, возникнет, будет создан, поэтому даже недоработанный проект МСИ представляет практический интерес.

В содержание проекта многостороннего соглашения по инвестициям закладывались три основных аспекта:

1) *нормы*, касающиеся *допуска*, приема иностранных инвестиций во внутреннюю экономику;

2) *нормы* о правовом режиме в отношении иностранных инвестиций и инвесторов на стадии *после допуска*, «учреждения» («поселения») во внутренней экономике;

3) *нормы о либерализации правового режима* в отношении иностранных инвестиций (путем, в частности, постепенной ликвидации исключений из национального режима).

Проект Соглашения предусматривал применение к режиму инвестиций двух принципов-стандартов: принципа предоставления национального режима и принципа наибольшего благоприятствования – в зависимости от того, какой из них наиболее благоприятен. Это еще один характерный пример взаимного переплетения двух принципов. Такое переплетение будет определять последующее развитие всей международной инвестиционной системы.

Применительно к *защите инвестиций* в проекте предусматривался принцип «справедливого и равного режима».

211. Многосторонние соглашения по вопросам инвестиций. Создание многосторонних международно-правовых механизмов в международной инвестиционной системе началось во второй половине XX века и довольно быстро эволюционирует.

В 1944 году в Устав МВФ было включено положение (ст. VI, п. 3), в соответствии с которым «государства-члены могут осуществлять необходимый контроль путем регулирования международного движения капиталов, однако этот контроль не может осуществляться таким образом, чтобы имело место ограничение платежей по текущим контрактам или неоправданная задержка денежных переводов по принятым обязательствам».

В 1965 году заключена Вашингтонская конвенция (вступила в силу в октябре 1966 года) о порядке разрешения инвестиционных споров между государствами и иностранными лицами. В соответствии с ней под эгидой МБРР был создан Международный центр по урегулированию инвестиционных споров между государствами и лицами других государств. В Конвенции участвуют более 100 государств. Россия подписала ее в 1992 году. Конвенция предлагает включать в международные инвестиционные соглашения единообразные правила по ряду вопросов взаимоотношений государств-участников, Центра и частных инвесторов. Инвестор, не согласившийся подчиниться юрисдикции Центра, лишается дипломатической защиты со стороны своего государства.

В октябре 1985 года была принята Сеульская конвенция, учредившая Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций со штаб-квартирой в Вашингтоне, ставшее филиалом МБРР (Конвенция вступила в силу в апреле 1988 года после ратификации 21 государством и внесения средств в размере не менее одной трети уставного капитала).

Между Агентством и государствами-членами, размещающими инвестиции, заключаются соглашения о защите и гарантиях инвестиций. Страхованию подлежат политические риски: случаи одностороннего ограничения принимающим государством возможности репатриации инвестиций и доходов от них, экспроприации, одностороннего прекращения государством-импортером договора с иностранным инвестором, военные действия и гражданские беспорядки в стране размещения инвестиций, включая восстания и революции. Не подлежат страхованию риски девальвации и обесценения.

Административный совет утверждает общие и специальные правила предоставления гарантий. Материализуется система гарантий путем заключения договора между Агентством и инвестором на основе типового контракта.

В 1994 году Правительство РФ подписало с Агентством Соглашение о правовой защите иностранных капиталовложений, гарантированных Многосторонним агентством по гарантированию инвестиций, и Соглашение об использовании Многосторонним агентством по гарантированию инвестиций валюты Российской Федерации.

В рамках ВТО действует Соглашение по торговым аспектам инвестиционных мер (применительно к нему используется аббревиатура ТРИМС).

Соглашение запрещает государствам использовать меры торговой политики, оказывающие отрицательное влияние на иностранные инвестиции, противоречащие принципу национального режима и принципу запрещения количественных ограничений, в частности такие меры, как:

- требование, чтобы предприятие с иностранным капиталом использовало в порядке, предписанном национальным законодательством, определенную долю национальных товаров для производства своей национальной продукции (внутреннее количественное ограничение);
- требование, чтобы предприятие с иностранным капиталом покупало импортную продукцию в определенной пропорции по отношению к национальной продукции;
- требование обязательного экспорта фиксированной доли производимой продукции.

Соглашение предусматривает, что все подобные меры должны быть устранены в течение двух лет с даты вступления Соглашения в силу (для развивающихся стран – в течение 5 лет).

Фактически данное Соглашение является основой для дальнейшего развития правовых норм, регулирующих режим размещения прямых иностранных инвестиций.

212. Региональный и межрегиональный уровни регулирования МИО. Метод многостороннего регулирования рынка инвестиций широко используется и на *региональном и межрегиональном уровнях*. Римским договором об учреждении ЕЭС 1957 года, например, в качестве одной из фундаментальных основ была провозглашена свобода движения капиталов, предусмотрено устранение препятствий движению капиталов не только между резидентами стран-участниц договора, но и между резидентами стран-участниц и резидентами третьих стран (ст. 67, 70).

В течение трех лет с даты вступления в силу Римского договора государства были обязаны предоставить национальный режим на своей территории резидентам других государств ЕЭС, в том что касается участия в акционерном капитале предприятий (ст. 221).

Правовое обеспечение свободного движения капиталов в ЕЭС осуществлялось директивами от 11 мая 1960 года, 18 декабря 1962 года, 20 ноября 1985 года, 17 ноября 1986 года с помощью обычной юридической техники – путем составления номенклатуры и перечней, классифицирующих все виды прямых и непрямых инвестиций в соот-

ветствии с дифференцированными режимами. Развитие процесса шло по пути сближения национальных режимов государств-членов ЕЭС и перехода от установления свободы движения более простых форм инвестиций к более сложным, требующим вспомогательных и дополнительных мер. Директива ЕЭС от 24 июня 1988 года фактически завершила работу по обеспечению свободного движения прямых и непрямых инвестиций в рамках ЕЭС и нацелила на обеспечение соответствующего режима между резидентами государств ЕЭС и резидентами третьих стран – при необходимости на условиях взаимности.

Разрабатывается в ЕС и правовое регулирование предпринимательской сферы наднационального характера: во-первых, предприятия разных государств ЕС могут, сохраняя свою самостоятельность, объединяться в единую структуру – «европейское хозяйственное объединение»; во-вторых, разработана и реализуется концепция преобразования или учреждения предприятий в форме «европейского акционерного общества».

Интересно, что Запад пытается отдельные сектора перевести на многостороннее регулирование ускоренными темпами. Речь прежде всего идет об *Энергетической хартии*.

После распада СССР западные страны были обеспокоены вопросом об энергетических ресурсах, которых не хватает европейским странам. Странами ЕС была выдвинута идея сотрудничества в энергетической области. В декабре 1991 года подписана Европейская энергетическая хартия – проект финансирования восточной энергетической сферы.

Западные страны экспортируют капитал и импортируют энергоресурсы. Страны Восточной Европы (прежде всего Россия), наоборот, – потенциальный импортер капитала и экспортер энергоресурсов. Идея состоит в том, что Запад будет поощрять инвестиции в нефтяную и газовую отрасли России и Восточной Европы.

Тем самым ресурсы России привязываются к инвестициям Запада. Запад получает возможность дешево купить энергетический сектор России. Можно видеть, как в правовых нормах воплощается эгоистический государственный интерес Запада.

Понятно, что международно-правовой режим Хартии должен строиться на основе принципа взаимности – создания общих правовых рамок как для движения западных инвестиций на Восток, так и для движения восточных инвестиций на Запад.

В 1994 году был подписан Договор к Энергетической хартии. Договором предусмотрено взаимное предоставление государствами-участниками национального режима как на стадии учреждения инвестиций, так и после.

Своя межрегиональная система приема, защиты и гарантий инвестиций существовала начиная с середины 70-х годов XX века между ЕС и развивающимися государствами в рамках Ломейских конвенций (всего их было четыре). Однако развивающиеся страны, осознав невыгодность и неравноценность режима, заложенного европейскими странами в Ломейские конвенции, не стали подписывать очередную конвенцию. Между ЕС и развивающимися странами идет своеобразный «постломейский процесс», в ходе которого стороны ищут новый баланс интересов и возмещений.

Примером региональной системы защиты инвестиций может служить Межарабская компания по гарантиям инвестиций со штаб-квартирой в Кувейте. Она была учреждена арабскими государствами соответствующей международной конвенцией, вступившей в силу в 1974 году, с первоначальным сроком действия в 30 лет.

§ 5.3. Правовой режим многонациональных предприятий в МНО

213. О многонациональных предприятиях. *Многонациональные предприятия* (ТНК/ТНБ) являются основными участниками международной инвестиционной системы. К категории «многонациональных предприятий» обычно относят «предприятия, которые юридически созданы в одной стране, а осуществляют свою деятельность в другой или в других странах посредством дочерних предприятий или филиалов, находящихся под их контролем».

Вопрос о роли и статусе ТНК/ТНБ важен, потому что они олицетворяют собой новый тип международного разделения труда, а по экономической мощи вполне сопоставимы с отдельными государствами, что может нести определенную угрозу суверенитету отдельных государств и государственности в целом.

Именно многонациональные предприятия (ТНК/ТНБ) создают свою собственную автономную экономическую систему, правовой надстройкой которой является *транснациональное право*.

У стран-импортеров и стран-экспортеров инвестиций государственные интересы в международной инвестиционной системе не совпадают. Зачастую страны-импортеры инвестиций вынуждены предоставлять многонациональным предприятиям неоправданно большие льготы, отдавать на разграбление свои естественные ресурсы. В этом смысле сконцентрированность международного инвестиционного права только на *защите инвестиций* будет играть на пользу лишь одной стороне – инвесторам, странам-экспортерам.

Государства–экспортеры инвестиций через ТНК/ТНБ внедряются в чужую экономику. Однако есть и отрицательные моменты: капиталы могут быть необходимы внутри стран; наносится вред системе занятости; экспорт капитала порождает встречные импортные потоки товаров (возникают проблемы расчетов по внешним платежам).

В современной международной экономической системе государства и их органы вступают *в конкуренцию* с многонациональными предприятиями. Государство таким образом втягивается во все более активное участие в международной инвестиционной системе, изменяя свои внутренние и внешние функции.

Экономическая (переходящая в политическую) сила ТНК/ТНБ вызывает необходимость в государственном и межгосударственном контроле за их деятельностью. Попытки установления такого контроля на международно-правовом уровне предпринимались, в частности, в ООН и в ОЭСР.

214. Кодекс поведения ТНК в ООН. В ООН (в рамках *Комиссии по транснациональным корпорациям*) подготовлен проект Кодекса поведения транснациональных корпораций.

Структура проекта включает шесть частей: преамбула и цели; определения и сфера применения; виды деятельности ТНК; режим ТНК; межгосударственное сотрудничество; применение Кодекса поведения. Было согласовано, что Кодекс поведения ТНК не будет договором. Следовательно, ему была бы присуща такая же юридическая сила, как и резолюциям ООН.

Развитые (государства–экспортеры) и развивающиеся государства (государства–импортеры) имели разные ожидания от этого документа. Развитые государства стремились зафиксировать в нем *права и обязанности* ТНК, а развивающиеся страны – только *обязанности*. Развивающиеся страны видели в Кодексе инструмент международно-го регулирования деятельности ТНК/ТНБ.

В первоначальном варианте Кодекса вообще не было норм, касавшихся *прав* ТНК/ТНБ. Развитые страны настаивали, чтобы права были прописаны и привязаны к международному праву, а не к внутреннему праву государств–импортеров, поскольку привязка этих прав к внутреннему праву не гарантировала бы стабильности правового режима для ТНК/ТНБ. Отсутствие компромисса по этому вопросу и воспрепятствовало завершению Кодекса поведения ТНК.

215. Регулирование статуса многонациональных предприятий в ОЭСР. Еще двумя важными документами, затрагивающими статус многонациональных предприятий, являются Декларация и резолю-

ции ОЭСР о международных инвестициях и многонациональных предприятиях. Акты ОЭСР от 21 июня 1976 года включают Декларацию о международных инвестициях и многонациональных предприятиях, а также три «взаимосвязанных документа», имеющих названия, соответственно, «Руководящие принципы для многонациональных предприятий», «Национальный режим», «Стимулы и препятствия для международных инвестиций». К ним был добавлен текст, в соответствии с которым государства могли не брать на себя или смягчить «обязательства, не стыкующиеся с внутренним правом».

Указанные акты также относятся к *«мягкому праву»*, поскольку содержат нормы-*рекомендации*. Вместе с тем, они послужили развитию международного инвестиционного права. Взаимозависимость этих документов означает, что принятие одного документа влечет за собой принятие и остальных. Дело в том, что данное триединство имеет свою внутреннюю логику.

Первый документ («Руководящие принципы для многонациональных предприятий») определяет обязанности многонациональных предприятий по отношению к принимающему государству или, другими словами, права принимающего государства в отношении многонациональных предприятий.

Второй документ («Национальный режим») определяет права многонациональных предприятий в отношении принимающего государства или же обязанности принимающего государства по отношению к многонациональным предприятиям. Права и обязанности как многонационального предприятия, так и принимающего государства сбалансированы между собой.

И здесь, как следствие, необходим третий документ («Стимулы и препятствия для международных инвестиций»), который предусматривает устранение препятствий и применение стимулов в целях содействия международным инвестициям.

В принципе Декларация и резолюции ОЭСР рассчитаны на отношения главным образом между развитыми странами. Впрочем, в Декларации предусматривается, что государства-члены «будут стремиться» к распространению национального режима на те предприятия, которые прямо или косвенно контролируются лицами из государств-членов. Такой подход благоприятствует универсализации национального режима как вне, так и внутри зоны ОЭСР.

Внутри зоны ОЭСР либерализация движения инвестиций идет ускоренными темпами. Страны-члены ОЭСР упраздняют ограничения в отношениях между собой. Фактически в ОЭСР обеспечена (пусть и ограниченно) *свобода движения инвестиций*. Все операции в ОЭСР разделены на два списка – список «А» и список «Б». Инвестиционные операции по списку «А» не могут быть объектом новых

ограничений со стороны государств-членов (в основном прямые инвестиции), а по списку «Б» (недвижимость, рабочая сила) – могут.

Ограничения по операциям списка «А» не могут быть восстановлены (принцип стопора). При отмене ограничений по списку «Б» государства вправе при необходимости снова ввести ограничения. США также продвигают свободу допуска инвестиций, но с помощью двусторонних соглашений о поощрении и защите инвестиций. Начиная с 1983 года США включают в свои двусторонние соглашения следующее положение:

«Каждая Договаривающаяся Сторона обязуется поддерживать на своей территории благоприятный климат инвестициям, осуществляемым гражданами и компаниями другой Договаривающейся Стороны; каждая Договаривающаяся Сторона разрешает учреждение и приобретение этих инвестиций на сроки и на условиях, которые будут гарантировать им не менее благоприятный режим, чем режим, гарантированный в аналогичных условиях собственным гражданам и компаниям третьих стран, если этот последний режим является более благоприятным».

Благодаря США, принцип национального режима утверждается в качестве основного как на прединвестиционной, так и на постинвестиционной стадиях.

§ 5.4. Государство и режим иностранных инвестиций

216. Внутреннее право и иностранные инвестиции. Очевидно, не будет преувеличением предположить, что примерно $\frac{1}{5}$ всего объема сделок, операций, связанных с инвестициями, осуществляется *частными лицами*. Частные лица – субъекты *внутригосударственного права*, прежде всего гражданского права (а также государственного, административного, финансового права).

Международное инвестиционное право в значительной части не прямо регулирует сферу перемещения инвестиций, а опосредованно – задавая рамки внутригосударственному праву, содействуя внедрению в национальные системы права унифицированных норм.

Отдельные международные договоры «включаются» в цепь правоотношений, находящихся в системе внутригосударственного права. Международное кредитное соглашение способствует внедрению кредитных связей в банковские механизмы. На этой основе возникают гражданско-правовые и иные отношения между банками разных стран, которые применяют национальные нормы гражданского, административного, финансового законодательства.

Компетенция государств в том, что касается национальных инвестиций на иностранной территории, сводится к вопросу: запретить или разрешить, стимулировать или ограничивать вывоз капитала. Поведение, правила функционирования национальных инвесторов на иностранной территории регулируются иностранным правом, которое и создает соответствующий режим для иностранных инвестиций (принцип территориальности регулирования инвестиций).

В последние десятилетия XX века отмечена тенденция развивать законодательство государств с учетом его экстратерриториального действия в отношении национальных инвестиций, национальных инвесторов за рубежом, в частности в области налогообложения их доходов. Зачастую политика запретов или ограничений национальных инвестиций за рубежом проводится в комплексе с запретами, ограничениями на внешнеторговые и/или валютно-финансовые операции.

Различные государства по-разному подходят к отнесению инвестиций к разряду прямых или непрямых. Общепринято, что прямыми называются такие инвестиции, которые обеспечивают инвестору эффективный контроль над предприятием.

Фактор контроля обычно связывают с участием инвестора в предприятии, которое материализуется во владении определенным количеством акций или долей участия. Так, например, во Франции к прямым относятся инвестиции, превышающие 20%, а в США – 10% уставного капитала предприятия.

Однако контроль над предприятием может быть обеспечен без владения акциями, долями участия (т.е. без участия в предприятии) в случае предоставления предприятию долгосрочного займа или долгосрочной гарантии. Такого рода инвестиции во многих странах также относятся к прямым и подлежат защите.

Привлечение иностранного капитала в ссудной форме (ввоз средств с их последующим возвратом и уплатой процентов) осуществляется в форме долгосрочных кредитов, компенсационных сделок, лизинга и т.п.

Внутреннее право многих развитых стран в основном либерально в том, что касается регулирования иностранных инвестиций. Эти государства предоставляют максимальную свободу для перемещения инвестиций, устраняя препятствия к движению капиталов.

Большинство развитых государств даже не располагает специальным инвестиционным законодательством. Это и понятно: развитым государствам нет нужды опасаться чужих инвестиций, которые не составят опасной конкуренции их предприятиям. И в то же время развитые государства стимулируют инвестиционную экспансию, а в правовой сфере – своеобразную интервенцию: ими принимаются или

отдельные положения законодательных актов, или нормы права, которые затрагивают, например, инвесторов и инвестиции резидентов за рубежом.

Нередко перед государствами встает проблема: кто должен защищать инвестора и/или инвестиции? Например, в случае, когда инвестор одного государства вложит средства в юридическое лицо другого государства, а оно осуществляет свою деятельность на территории третьего государства. Допустим, бельгийские инвесторы вложили средства в предприятие, образованное в соответствии с канадским законодательством, но функционирующее на территории Испании. Существует международно-правовая норма: режим предприятий и их акционеров определяется государством, на территории которого учреждено предприятие, и, следовательно, вопросы защиты интересов инвесторов-акционеров, возмещения их ущерба должны рассматриваться по законодательству страны учреждения предприятия (в данном случае Канады). При этом государство регистрации предприятия не становится автоматически гарантом инвестиций, вложенных в предприятие.

Для того чтобы произвести инвестиции за рубежом, резидентам достаточно заявить об этом (заявительный порядок) до или после факта инвестирования в зависимости от требований национального законодательства. Проблемы с платежным балансом разрешаются резидентами инвестиций в соответствующем зарубежном государстве, но порядок их решения может быть более сложным – с переходом от заявительного к разрешительному.

Иногда переход от заявительного порядка вывоза инвестиций к разрешительному осуществляется государствами в отношении потенциального государства-импортера в качестве контрмеры (санкций) в ответ на нарушение норм международного права.

В ряде государств, как правило, это государства-импортеры инвестиций, существует разрешительный порядок инвестирования резидентами за рубежом: до начала инвестирования необходимо получить разрешение соответствующего государственного органа. Государство обладает суверенным правом регулировать иностранные инвестиции на национальной территории при соблюдении своих международных обязательств в этой сфере, открывая или закрывая экономику, создавая благоприятный или неблагоприятный климат для инвестиций.

Почти все государства закрывают для проникновения частных иностранных инвестиций ключевые отрасли экономики, на которых основывается суверенитет страны: оборонное производство, секторы коммуникаций, транспорта, разработку недр, сферу общественной безопасности, здравоохранения и т.п.

Так, например, Закон США 1934 года запретил передачу иностранным лицам в эксплуатацию теле- и радиостанций. С 1920 года в сферу торгового мореплавания США, а с 1958 года в сферу воздушных перевозок допускались только резиденты США. По Закону о шахтах 1972 года исключительное право в этой сфере также закреплено за резидентами.

Закон об атомной энергии не допускает выдачу лицензий негражданам США на производство и использование атомной энергии и на владение атомными установками. Иностранцы не вправе оформлять страхование или получать гарантии от Корпорации заграничных частных инвестиций – ОПИК, заключать договоры страхования воздушных судов от военных рисков, получать специальные государственные сельскохозяйственные ссуды в случае стихийных бедствий или для семейных ферм.

Закон о федеральных средствах связи запрещает такое объединение телеграфных компаний, в результате которого свыше 20% их акций окажется в собственности иностранцев или под их контролем. Иностранцы в США не вправе владеть более чем 25% долей собственности в воздушном судне либо в каботажных или плавающих во внутренних водах судах.

Без специального разрешения иностранцы не могут приобрести или зафрахтовать суда в период чрезвычайного положения в стране, а также получить контроль над национальным банком либо учредить новый банк. Иностранцы имеют право быть директорами банков только с разрешения Контролера денежного обращения.

Закон 1990 года о прямых иностранных инвестициях предусматривает регулярное рассмотрение Конгрессом США отчетов о деятельности в США предприятий с иностранными инвестициями.

Администрация Президента США традиционно противодействует принятию любого акта, регулирующего иностранные инвестиции в США. Однако в Сводный закон о торговле и конкуренции 1988 года была включена поправка Эксона–Флорио, в соответствии с которой Президент США получает полномочия на блокирование объединений и приобретений иностранцами американских предприятий в интересах национальной безопасности. Эти полномочия были использованы им, чтобы не допустить приобретения Китаем предприятия, производящего запчасти к самолетам и обладающего соответствующей технологией.

Важно отметить также, что иногда государства стимулируют обмен внешнего долга на долю в капитале национальных предприятий (Чили, Мексика). Аналогичное предложение о погашении Россией части своей внешней задолженности капиталом российских предприятий было сделано в 2000 году со стороны Германии.

По внутригосударственному законодательству в вопросах приема и защиты иностранных инвестиций может применяться стандарт национального режима, т.е. тот же режим, который предоставляется внутренним инвестициям.

Если в отношении иностранных инвестиций применяется более благоприятный режим, чем в отношении национальных, налицо преференциальный режим. Если менее благоприятный, речь идет о специальном, или дифференцированном, режиме (наиболее активно практикуется некоторыми странами Андского пакта).

Государства вправе применять любой из этих режимов при соблюдении других норм и принципов международного права. Например, в международно-правовой практике Франции наиболее употребляемая формулировка последних лет по предмету договора о защите инвестиций следующая:

«Каждая Договаривающаяся Сторона применяет на своей территории и в своей морской зоне к физическим или юридическим лицам другой Стороны, в том что касается их инвестиций и деятельности, связанной с инвестициями, режим, предоставляемый ее собственным физическим или юридическим лицам, либо режим, предоставляемый физическим или юридическим лицам наиболее благоприятствуемой нации, если последний является более благоприятным».

217. Защита инвестиций и инвестиционные гарантии. Под *защитой инвестиций* понимается недопущение попыток со стороны государственных органов (публичной власти) помешать существованию, функционированию инвестиций, в том числе путем экспроприации/национализации инвестиций.

Первоначальная позиция развитых государств (в период международного права «цивилизованных народов») состояла в том, что недопустимо наносить ущерб имуществу иностранцев.

Однако после экспроприации/национализации иностранной собственности в Советской России, Мексике, странах Центральной и Восточной Европы после Второй мировой войны, в развивающихся странах после деколонизации было признано, что государства вправе принимать определенные меры в связи с иностранной собственностью.

Сами по себе эти меры не противоречат международному праву, однако должны быть соблюдены некоторые условия:

- принимаемые меры не должны носить дискриминационный характер (в том числе по сравнению с действиями в отношении национальных инвесторов);
- принимаемые меры не должны носить конфискационный характер, в противном случае они должны сопровождаться адекватной компенсацией.

В Хартии экономических прав и обязанностей государств 1974 года (ст. 2, п. 2с) зафиксировано право государств национализировать, экспроприировать, передавать иностранную собственность при соответствующей компенсации.

Средствами внутригосударственного права решаются не только вопросы *приема* и *защиты* инвестиций, но и *гарантий* инвестициям. Вопросами гарантий озабочены преимущественно государства национальной принадлежности инвестиций (экспортеры инвестиций), а не государства их размещения (импортеры инвестиций).

Гарантии предоставляются организациями, органами, которые берут на себя финансовые последствия по некоторым видам рисков, в основном по рискам политического характера: от национализации/экспроприации, от ограничений и запретов на конвертацию, перевод финансовых средств, от риска внутренних беспорядков, военных действий, от одностороннего прекращения инвестиционного договора принимающим государством.

Реализуется система гарантий путем заключения гарантийного договора между инвестором и уполномоченной организацией государства инвестора в соответствии с их национальным законодательством. Как правило, это становится возможным, если между государством инвестора и государством, принимающим инвестиции, существует двусторонний договор о защите инвестиций.

В предусмотренных страховых случаях предприятие-инвестор получает от страховой организации своего государства за счет государственной казны оговоренное возмещение. После этого, в силу принципа суброгации (т.е. перехода права требования компенсации ущерба от частного инвестора к государству-экспортеру), государство-экспортер принимает меры на межгосударственном уровне по возврату сумм компенсации в государственную казну от государства-импортера.

Таким образом, инвестиционный климат складывается из нескольких составляющих:

- режима *приема* и *защиты* инвестиций на территории государства-импортера;
- режима *гарантий* инвестициям, который обеспечивается государством-экспортером;
- международно-правового инвестиционного режима.

Через создание Многостороннего агентства по гарантированию инвестиций (МАГИ) произошла своего рода интернационализация гарантий инвестиций. В настоящее время, как представляется, создаются предпосылки для интернационализации режима приема и защиты инвестиций.

Следовательно, в международном инвестиционном праве налицо тенденция к переходу на многостороннее – универсальное – правовое регулирование МИО по расширяющемуся кругу вопросов. По мере этого перехода происходит наращивание императивных свойств основных принципов, задействованных в механизме регулирования.

218. Принципы международного инвестиционного права. С определенной долей условности и рядом оговорок можно вывести некоторые основные принципы международного инвестиционного права.

Это, в частности:

- принцип свободы экспорта инвестиций;
- принцип свободы применения защитных мер при импорте инвестиций;
- принцип защиты инвестиций;
- принцип «территориальности» регулирования иностранных инвестиций;
- принцип государственного и международного контроля за движением инвестиций;
- принцип ненанесения ущерба инвестициями экономике принимающей страны;
- принцип недопущения экспроприации/национализации иностранных инвестиций без соответствующей компенсации;
- принцип свободы перевода доходов и дивидендов от инвестиций за пределы страны базирования;
- принцип суброгации, т.е. перехода права требования возмещения в случаях ущерба инвестициям от частного инвестора к государству инвестора;
- принцип устранения двойного налогообложения;
- принцип недискриминации;
- принцип наиболее благоприятствуемой нации;
- принцип предоставления национального режима и др.

219. Особенная часть международного инвестиционного права. Итак, международное инвестиционное право – это сложившаяся и развивающаяся подотрасль МЭП.

Особенную часть международного инвестиционного права можно было бы подразделить, в частности, на институты:

а) международно-правовое регулирование *государственных инвестиций*;

б) международно-правовое регулирование *частных прямых инвестиций*;

в) международно-правовое регулирование *частных портфельных инвестиций*.

Сюда же необходимо частично включить межотраслевой институт международно-правового регулирования движения ссудного капитала (или, точнее, международно-правового регулирования кредитных отношений), который другой своей частью входит в международное финансовое право.

Общими для международного инвестиционного и международно-административного права можно признать такие институты, как «международное налоговое право», «международное антимонопольное (конкурентное) право».

Специфическим – *материально-процессуальным* – институтом является институт урегулирования инвестиционных споров.

В недрах международного инвестиционного права, как представляется, возможно, зарождаются некие комплексные международно-правовые межотраслевые институты, которые условно можно было бы назвать «правом иностранной и совместной частной собственности» и «правом государственной и совместной государственной (общечеловеческой) собственности».

В международном инвестиционном праве прослеживается общая для МП тенденция: все новые и новые вопросы когда-то исключительно внутренней компетенции государств переходят «под контроль» и под регулирование средствами международного права.

220. Экстратерриториальное действие внутреннего права США в инвестиционной сфере. Обращает на себя внимание практика США по внедрению экстратерриториального действия своего внутреннего права в международной инвестиционной сфере. Речь прежде всего идет о печально известном Законе Хелмса–Бэртона.

Закон Хелмса–Бэртона был подписан в марте 1996 года. Целью закона является изоляция Кубы. Средством достижения цели служит давление на частных лиц третьих стран с тем, чтобы остановить вложение ими инвестиций на Кубе.

Закон Хелмса–Бэртона предусматривает, что физическое или юридическое лицо США может подать иск в Федеральный суд США против любого иностранного лица, которое «проводит торговые сделки» с «собственностью, экспроприированной на Кубе» (глава III Закона, § 302).

Таким лицом считается лицо, которое:

«(i) продает, переводит, выполняет брокерские операции, или иным образом осуществляет действия в отношении конфискованного имущества, или покупает, берет в аренду, получает, приобретает контроль над ним, управляет, использует, или иным способом приобретает, или держит материальный интерес в конфискованной собственности, или

- (ii) вступает в коммерческую деятельность, использует или иным образом извлекает преимущества из конфискованной собственности, или
- (iii) причиняет, управляет, участвует или извлекает прибыль, совершает торговые сделки... через другое лицо».

Получается, что законодательная власть США наделяет судебную власть юрисдикцией применить внутренний закон к лицам, которые не являются резидентами США, и к сделкам, которые имели место за пределами США.

Законом Хелмса–Бэртона предусмотрено также право отказывать в визах любому лицу, которое осуществляет торговые сделки (глава IV). Работникам предприятий, акционерам, контролирующим юридическое лицо, совершившее торговые сделки в отношении конфискованной собственности на Кубе, может быть отказано во въезде в США. Отказать могут супругам таких лиц, их малолетним детям или агентам.

С 1 августа 1996 года глава III Закона вошла в силу. В последующем в короткий срок были поданы 6,5 тыс. исков на сумму свыше 16 млрд. долларов, однако их рассмотрение приостанавливалось Президентом США. Глава IV об отказе во въезде вступила в силу.

Угроза применения санкций в соответствии с Законом привела к сокращению инвестиций на Кубу. Следует иметь в виду, что в 1996 году в США был принят еще один одиозный закон – Закон о санкциях в отношении Ирака и Ливии (ILSA).

Совершенно очевидно, что Закон Хелмса–Бэртона и аналогичные ему – это проявление имперского правового мышления, одностороннее и беспардонное продавливание своих государственных интересов в ущерб интересам других стран и иностранных лиц, навязывание посредством правового инструментария американской правовой идеологии всему миру. Это правовая экспансия, выраженная в противоправном экстратерриториальном применении внутреннего закона.

Подобная практика представляет собой, по сути, попытку правовыми и политическими средствами утвердить монополярность в одной из сфер международного взаимодействия, обеспечить приоритет своим ТНК/ГНБ, использовать механизмы международного рынка капиталов в качестве санкций на основе односторонней квалификации поведения других государств (в случае с Законом Хелмса–Бэртона – Кубы).

Неудивительно, что Закон был крайне отрицательно воспринят широким кругом ученых-юристов во всех странах и многими государствами, прежде всего Канадой, Мексикой, странами ЕС и самим ЕС. Ряд стран ввел в действие различные контрмеры против Закона США, включая блокирующие его национальные законы.

ЕС обратился в Орган по разрешению споров ВТО с вопросом о Законе Хелмса–Бэртона вскоре после его выхода. Одновременно Комиссия ЕС в ноябре 1996 года приняла специальный акт № 22713/96 о нейтрализации действия Закона США и других идентичных иностранных законов, имеющих экстратерриториальное действие. ЕС предупредил правительство США, что в Европе будут заморожены активы США и введены идентичные ограничения во въезде, если Закон будет применен к гражданам и компаниям ЕС.

В апреле 1997 года и в мае 1998 года ЕС и США заключили специальные договоренности, общий смысл которых можно свести к тому, что наиболее острые положения Закона Хелмса–Бэртона не будут применяться и стороны совместно будут создавать международно-правовой режим, затрагивающий интересы инвесторов, совершивших сделки в третьих странах. И таким образом решить проблему конфликта юрисдикций в этой сфере.

Договоренности означают, что США не могут решать подобные вопросы в одностороннем порядке. Хотя проблема международно-правового режима в отношении инвестиционных сделок с экспроприированным имуществом не решена, она теперь будет решаться путем согласования между ЕС и США. Другими словами, два «центра силы» будут согласовывать встречные государственные интересы и создавать нормы МП, в которых представлены интересы не одной стороны, а обеих сторон.

В договоренности 1998 года содержится также призыв «потребовать принятия международными финансовыми институтами политики и программ, которые будут развивать благоприятный инвестиционный климат, стимулирующий разрешение исков об экспроприации и препятствующий закрытым операциям с экспроприированными видами собственности» (п. 1А).

§ 5.5. Международный рынок ценных бумаг

221. Ценные бумаги в международной финансовой системе. В свое время, давным-давно, человечество перешло от металлических денег к бумажным, потому что металла стало не хватать и он был неудобен в обращении. Чтобы бумажные деньги не обесценивались, их «привязывали» к определенному стандарту, например к некоему количеству золота или серебра. Другими словами, бумажные деньги выступали олицетворением золота, его «заменителем».

На очередном этапе истории выяснилось, что бумажных денег тоже не хватает и они тоже не всегда удобны в обращении, в расчетах. Родились своеобразные «заменители» бумажных денег – *цен-*

ные бумаги. Ценные бумаги появились в обращении в XVI веке в Европе. Сначала это были чеки и векселя, а затем, к XX и XXI векам, финансовый инструментарий обогатился множеством разнообразных видов ценных бумаг.

Под прикрытием публичных лиц (государств) в международной финансовой системе возник и развился целый автономный сектор, в рамках которого передвигаются финансовые ресурсы в форме ценных бумаг. Сложился международный рынок, который претерпевает глобализацию и олицетворяет ее.

Особое распространение обращение ценных бумаг приобрело на частноправовом уровне. Юридические лица разных стран выпускают ценные бумаги, за которыми стоят денежные обязательства, например облигации. Продавая облигации на фондовом рынке, предприятия-эмитенты получают «живые деньги», которые направляются на развитие, в экономические проекты, на решение проблем. Цель таких эмиссий ценных бумаг – аккумулировать денежные средства.

Покупают же такие бумаги лица (предприятия, банки, фонды), у которых имеются временно свободные средства, и они используют эти средства для игры на фондовом рынке: купить ценные бумаги, когда их рыночная стоимость внизу, и продать бумаги, когда их стоимость вверх, т.е. получить спекулятивную прибыль. Получается, что подобные частные лица своей игрой инвестируют финансовые средства в экономику соответствующих стран.

В игру на фондовом рынке включаются и государства: они тоже продают свои ценные бумаги и привлекают капитал на необходимые проекты и программы. При этом государство превращается в должника на частном рынке.

В федеративных государствах выпускать ценные бумаги для продажи их на зарубежных фондовых биржах зачастую разрешается и субъектам федераций.

Ценными бумагами являются также акции предприятий. За акцией стоит право на имущество предприятия, на часть его активов, на получение дивидендов, возможность влиять на принимаемые управленческие решения. Акции успешного предприятия стоят на бирже дороже своего номинала, и, наоборот, акции неэффективного предприятия «падают».

Акции покупают инвесторы двоякого типа: инвесторы-спекулянты и инвесторы, заинтересованные во влиянии на предприятие, в его активах. Очень часто инвесторы стремятся купить контрольный пакет акций, чтобы такое предприятие стало частью предпринимательской системы инвестора (например, покупаются акции металлургического завода, чтобы он стал частью технологической цепи от добычи и обогащения руды до производства изделий из металла).

Понятно, что рынок ценных бумаг – это явление и международной финансовой системы, и международной инвестиционной системы. В инвестиционной сфере они опосредуют переток капиталов из одной отрасли в другую, в том числе в зарубежных странах. В финансовой сфере ценные бумаги являются, среди прочего, инструментом государственной финансовой политики: посредством ценных бумаг государство воздействует на денежную массу, всю финансово-кредитную систему.

222. Классификация ценных бумаг. Итак, ценные бумаги – это содержащие обязательные реквизиты юридические документы (титулы собственности), которые удостоверяют право их владельцев на доход или имущество – то или иное имущественное право. Эти бумаги оформляют взаимоотношения между эмитентом (лицом, выпустившим бумагу) и владельцем бумаги.

Бумага предполагает выплату доходов в виде дивидендов или процентов и может быть передана другим лицам с соответствующими денежными или иными правами.

Ценные бумаги, впервые направленные на фондовый рынок, образуют *первичный рынок* ценных бумаг. Та часть фондового рынка, где «ходят» ценные бумаги с целью перепродажи, называется *вторичным рынком*.

По характеру права владения ценные бумаги подразделяются на:

- *бумаги на предъявителя*; чтобы подтвердить право владельца, реализовать бумагу, достаточно только предъявить ее (акции и облигации на предъявителя, предъявительские чеки, простые складские свидетельства – варранты, коносаменты на предъявителя и т.п.);
- *именные бумаги*; имя владельца внесено в текст ценной бумаги и в книгу регистрации ценных бумаг (именные акции, облигации, сертификаты и т.п.);
- *ордерные ценные бумаги*; права держателей подтверждаются предъявлением ценной бумаги и передаточной надписью на ней – с подписями и печатью (векселя и т.п.).

По характеру операций и сделок, целям выпуска бумаги подразделяются на:

- *фондовые*; эти бумаги «ходят» на фондовой бирже (акции, облигации) и, в свою очередь, подразделяются на *основные* и *вспомогательные*.

В *основных* бумагах указывается основное имущественное право или требование владельца, а во *вспомогательной* – дополнительное право/требование/условие.

К вспомогательным, например, относятся *купоны* (как правило, на предъявителя) и *талоны*; *купоны* дают право периодически получать доходы, а *талоны* – право на получение купона.

Вспомогательные бумаги становятся самостоятельными ценными бумагами и обращаются на внебиржевом рынке (они не могут обращаться на фондовой бирже).

- *коммерческие*; эти бумаги обслуживают имущественные сделки, процесс товарооборота (векселя, чеки, коносаменты, закладные, складские свидетельства и др.).

Таким образом, институт ценных бумаг «обслуживает» как международные финансовые, так и международные торговые отношения.

На фондовой бирже обращаются несколько категорий ценных бумаг:

- облигации – долговые ценные бумаги с твердо фиксированной или плавающей процентной ставкой и обязательством возврата капитальной суммы долга к определенной дате в будущем; они выпускаются на срок до 10 лет (краткосрочные) и более 10 лет (долгосрочные); бывают государственными, муниципальными, корпоративными;
- акции – ценные бумаги, представляющие долю их владельца в акционерном капитале;
- векселя (государственные, муниципальные, корпоративные);
- депозитные сертификаты;
- американские депозитарные расписки;
- производные ценные бумаги: фьючерсы, опционы;
- варранты.

Наконец, различают ценные бумаги:

а) *краткосрочные*;

б) *долгосрочные* (облигации, акции); рынок долгосрочных ценных бумаг – вместе с долгосрочными банковскими кредитами – также представляет собой форму долгосрочного кредита на рынке капиталов.

Выпуск фондовых ценных бумаг подлежит обязательной регистрации в соответствующем государственном органе, где каждому выпуску ценной бумаги присваивается код.

В странах, в которых фондовые биржи существуют давно, сложились нормы, регулирующие деятельность, права и обязанности эмитентов и вкладчиков, достаточно жесткий государственный контроль за выпуском и продажей ценных бумаг.

В США, например, после биржевого кризиса 1929–1933 годов был принят специальный Закон о ценных бумагах 1933 года. По этому Закону предприятие-эмитент обязано предоставить все сведения

о своей деятельности и предстоящем выпуске ценных бумаг – акций или облигаций. Специальные государственные органы проверяют эти данные и затем разрешают (или не разрешают) эмиссию.

Данные о выпуске ценных бумаг каждым предприятием публикуются.

223. Облигации. *Облигации* – это форма кредита с минимальным риском. Они покупаются и продаются на бирже по рыночным ценам. Выпускают облигации государства, местные органы, а также юридические лица – государственные и негосударственные. Банки и группы банков содействуют выпуску облигаций и их размещению, обеспечивают гарантии.

Обычно облигации подразделяются на:

а) иностранные облигации;

б) еврооблигации.

К иностранным облигациям относятся:

а) облигации, номинированные в национальной валюте, но продающиеся на бирже за пределами страны их выпуска;

б) облигации, номинированные в иностранной валюте, даже если они продаются на бирже в стране выпуска.

Основными центрами торговли иностранными облигациями являются биржи Нью-Йорка, Цюриха, Токио, Лондона, Амстердама, Франкфурта-на-Майне.

Еврооблигациями называют облигации, которые реализуются сразу в нескольких финансовых центрах при посредничестве международных страхователей. Они номинируются в евродолларах, евроиенах или валюте другой страны. Еврооблигации не обязательно продаются в Европе, хотя основной их рынок – Лондон. В настоящее время все облигации, выпускаемые на рынке евровалют, – это еврооблигации. Рынок еврооблигаций конкурирует с рынком облигаций США и облигаций Японии. Рынок облигаций США пока превосходит рынок еврооблигаций. Государственное регулирование рынка еврооблигаций минимально. Жесткий контроль со стороны государств практически отсутствует. К тому же рынок еврооблигаций почти свободен от налогообложения. Благодаря этому данный рынок очень привлекателен для иностранных вкладчиков, которые зачастую стремятся получить средства одновременно в нескольких странах.

Держатели еврооблигаций не имеют возможности как-то существенно воздействовать на эмитента и его политику (в целях, например, гарантирования погашения облигаций). Поэтому на рынок еврооблигаций допускаются эмитенты с высоким рейтингом кредитоспособности.

Каждый эмитент должен пройти проверку ведущих европейских рейтинговых агентств на кредитоспособность.

Эмитентами еврооблигаций все чаще становятся органы местного самоуправления. Их цель – обеспечить финансирование муниципальных программ, объектов городского хозяйства. Такие облигации называют муниципальными. Их выгодность для инвесторов (покупателей) – в наличии налоговых льгот.

Облигации, выпускаемые крупными компаниями, называются корпоративными. Цель таких выпусков – привлечь дополнительный капитал для расширения или модернизации производства. Данные ценные бумаги обеспечены имуществом предприятия.

Не каждое предприятие может стать эмитентом. Прежде всего предприятие должно получить заключение о своей кредитоспособности от специализированного агентства. От этой оценки зависит судьба облигаций и ставка процентов по ним.

Корпоративные облигации выпускаются разных видов (с различными свойствами):

- индексированные облигации;
- облигации, конвертируемые в акции или другие ценные бумаги;
- возвратные облигации (т.е. выкупаемые до конца срока займа);
- облигации с плавающим процентом и др.

224. Американские депозитарные расписки – АДР. В последнее время в результате глобализации рынка ценных бумаг наметилась тенденция по упрощению процедуры доступа нерезидентов США на американский рынок ценных бумаг. Одним из наиболее распространенных в последние годы способов осуществления операций с ценными бумагами на фондовом рынке США стал выпуск так называемых американских депозитарных расписок (American Depositary Receipts).

Сам механизм АДР появился во внутреннем праве США относительно давно – еще в 1927 году. Закон США о ценных бумагах 1933 года упорядочил их применение. В дальнейшем Комиссия по ценным бумагам США (SEC – Security Exchange Commission) совершенствовала механизм обращения АДР на американском рынке ценных бумаг.

Суть механизма в следующем. Американский банк хранит акции иностранного предприятия-эмитента в одном из своих филиалов за границей, чаще всего в стране эмитента. В обеспечение этих акций банк выдает *расписку*, которая и служит предметом купли-продажи на бирже и на внебиржевом рынке в США. За свою работу банк получает вознаграждение.

Таким образом, АДР – это, по сути, сертификат, выдаваемый банком США и удостоверяющий право собственности на определенное количество акций, эмитированных в иностранном государстве. Держатели АДР имеют права акционеров в стране происхождения ценных бумаг.

В настоящее время программы АДР реализовали около 50 российских компаний: «Газпром», «Лукойл», «Мосэнерго», «Ростелеком», «Татнефть», МТС, «Вымпелком» и др. Так, например, РАО «Норильский никель» конвертировало в АДР первого уровня более 33 млн. акций (17,5% уставного капитала).

225. Биржи – операторы МИО и МФО. Организация процесса оптовой купли-продажи товаров, валюты, ценных бумаг является одной из главных функций *бирж* – торговых посредников, соединяющих спрос и предложение, экспортеров и импортеров.

Биржа как юридическое лицо в той стране, где она зарегистрирована, обладает обособленным имуществом, несет юридическую ответственность, наделена правами и обязанностями. Как правило, биржи являются акционерными обществами. Членами биржи (собственниками) выступают физические и юридические лица (банки и т.п.).

Биржевая деятельность – это самостоятельная форма коммерческой деятельности. Биржи организуются для того, чтобы облегчить процесс торговли, выработать эффективные механизмы, защитить интересы продавцов и покупателей от неблагоприятных изменений цен.

С точки зрения организационной структуры биржа – это сообщество членов биржи, распоряжающихся оборудованным «торговым местом» на основе собственных правил.

Первые биржи появились в XVI веке – в период возникновения мануфактур – в Европе: в Венеции, Генуе, Флоренции, Антверпене (1531 г.), Лионе (1545 г.), Гамбурге (1558 г.), Лондоне (1566 г.), Амстердаме (1608 г.), Бремене (1613 г.).

Считается, что термин «биржа» произошел либо от латинского слова «*bursa*» («кожаный кошелек»), либо от имени голландского торговца векселями Ван де Бурса (Van de Burse).

Товарные биржи были ориентированы на проведение оптовых торговых операций с массовыми стандартизированными товарами (зерно, нефть, металлы, сахар и т.п.). Сделки купли-продажи заключаются при этом на торгах на основе представленных данных о товаре и гарантий его соответствия этим данным.

В связи с развитием внешней торговли из вексельной торговли появились *валютные биржи*. Иностранному покупателю товара выдавал продавцу-экспортеру *вексель* (обязательство) на выплату соответствующей суммы в валюте страны-импортера. Иностранные векселя накапливались в руках продавца-экспортера, и он стал продавать их заинтересованным торговцам, как правило, тем, которые закупали за границей товары в валюте векселя. Продажа иностранного векселя производилась в национальной валюте, благодаря чему сложилось курсовое соотношение между национальной валютой и валютой, указанной в векселе.

Современные *валютные биржи* представляют собой акционерные предприятия или государственные учреждения, с помощью которых на рынке данной страны осуществляются операции купли-продажи валюты других стран.

Во второй половине XIX века, с развитием рынка *ценных бумаг*, появились *фондовые биржи*. Фондовая биржа – это «торговая площадка», на которой при помощи посредников (членов биржи) совершаются сделки купли-продажи ценных бумаг – акций, облигаций и др. Это один из главных регуляторов финансового рынка.

Роль фондовой биржи – обслуживать движение финансовых и ссудных капиталов. Посредством фондовых бирж капиталы распределяются между различными отраслями экономики. Одни участники фондовых операций накапливают и концентрируют капиталы; другие, наоборот, – отдают их на время.

Деятельность фондовых бирж регулируется внутренним правом соответствующего государства. Порядок ведения биржевых операций устанавливается самой биржей – ее правлением.

Наиболее известными фондовыми биржами являются:

- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Франкфуртская фондовая биржа (Frankfurter Westpapierboerse);
- Парижская фондовая биржа (La Bourse de Paris).

226. Нью-Йоркская фондовая биржа. Нью-Йоркская фондовая биржа (НФБ) возникла в 1871 году. Сначала она существовала в форме добровольной ассоциации, а с 1972 года – в форме некоммерческой корпорации, находящейся в собственности своих членов.

Количество членов биржи – 1366. Членами биржи являются физические лица. Чтобы стать членом биржи, необходимо приобрести на ней конкретное место. Цена такого места колеблется в зависимости от спроса и предложения. Примерно третья часть всех мест на бирже арендуется.

Согласно Уставу, существует также статус ассоциированного члена биржи. Ассоциированным членом биржи может быть и юридическое лицо, предприятие. Так, предприятие может стать ассоциированным членом НФБ, если его сотрудник – член биржи.

К торговле на НФБ допускаются только те ценные бумаги, которые прошли так называемую «процедуру листинга», т.е. включения данной ценной бумаги в список ценных бумаг, торгуемых на бирже. Требования листинга предельно жесткие.

Биржи самостоятельно устанавливают правила и требования листинга. Так, например, на Нью-Йоркской фондовой бирже для включения ценной бумаги предприятия в список торгуемых бумаг нужно, чтобы предприятие:

- имело прибыль за последний год не менее 2,5 млн. долларов (а за два предыдущих – не менее 2 млн. долларов);
- имело в собственности чистую стоимость материальных активов в размере не менее 18 млн. долларов;
- обладало количеством акций не менее чем на 1,1 млн. долларов;
- контролировало курсовую стоимость акций в объеме не менее чем на 18 млн. долларов;
- имело не менее чем 2000 акционеров, которые владели бы 100 акциями и более;
- обеспечивало бы объем торговли акциями в течение последних 6 месяцев не менее чем на 100 тыс. долларов в месяц.

Только небольшое число крупных корпораций могут отвечать этим требованиям.

В отличие от европейских бирж, на НФБ нет бумаг «второго» и «третьего» списка. Существуют единые требования для всех торгуемых бумаг.

227. Операции на бирже. Биржевые операции производятся путем заключения сделок в ходе торгов между продавцами и покупателями. Каждая сделка – это соглашение о взаимной передаче прав и обязанностей в отношении биржевого товара.

Любая биржевая сделка осуществляется в три этапа:

1. Оформление и регистрация заявок.
2. Введение заявок в биржевой торг и их исполнение при заключении сделок.

3. Регистрация биржевой сделки на бирже и расчеты по сделке.

На первом этапе после оформления (заполнения) заявки она вносится в систему биржевой торговли. Сама торговля осуществляется посредством различных форм биржевого торга. Распространенными формами торга являются различные виды биржевых аукционов. Различают, например, простой и двойной аукционы. Простой аукцион проводится при небольшом объеме спроса и предложения.

На валютных и фондовых биржах преобладают двойные аукционы в двух формах:

- онкольный; в этом случае уполномоченный биржи концентрирует заявки на покупку и продажу, а затем устанавливает цену, максимизирующую биржевой оборот. Через какое-то время, когда накопится новая партия заявок, уполномоченный биржи вновь устанавливает цену. Биржа освобождается от заявок «залпами»;

- непрерывный аукцион – когда «залпы» идут один за другим при постоянном спросе и предложении на торгуемый актив.

На любой бирже присутствуют две основные категории агентов – брокеры и дилеры.

Брокеры – это финансовые посредники, работающие на биржевом рынке по договору комиссии (т.е. выполняют поручение клиента от его имени за вознаграждение).

Дилеры – это финансовые посредники, осуществляющие финансовые операции по договору поручения (т.е. от своего имени и за свой счет).

Биржевая деятельность постоянно развивалась и усложнялась. На товарных биржах, например, перешли от *разовых сделок* к сделкам купли-продажи товара в течение *определенного срока*, т.е. сделкам, распространяющимся на будущий временной период. Такие сделки называются *форвардными*, а биржи – *форвардными биржами*.

Договоры о поставке *биржевого товара* к определенной дате по цене на момент *заключения сделки*, а не на момент *исполнения договора* называются *фьючерсами*.

С 1972 года *фьючерсные* (фьючерские) *операции* стали проводиться с иностранной валютой и золотом; с 1975 года – с сертификатами, векселями, облигациями, депозитами. В 80-х годах XX века появились *фьючерсы*, в которых ценой договора выступает соответствующий фондовый индекс.

Биржевые операции с финансовыми инструментами по *срочным сделкам* (т.е. сделкам, заключаемым на определенный *срок*: до 2–3 лет) стали называться *финансовыми фьючерсами* (financial futures).

В 70-х годах XX века в биржевой деятельности получили распространение так называемые *биржевые опционы*. Опцион – это действующее в течение определенного времени *право* купить или продать товар по заранее оговоренной цене. Торговля *опционами* – это торговля *правами*. Опцион отличается от *фьючерса* (*форварда*) тем, что представляет собой *одностороннее обязательство* продавца опциона; владелец опциона вправе не воспользоваться им.

Позднее на ведущих биржах возникла торговля *опционами* на акции, облигации, валюту.

Следует иметь в виду, что многие из упомянутых выше специальных терминов имеют несколько значений; значение отдельных терминов еще не устоялось и зачастую толкуется с различными нюансами.

Валютные операции, операции с ценными бумагами могут осуществляться не только на биржах, но и вне бирж – банками, банковскими группами. Следовательно, надо различать биржевые и внебиржевые рынки.

§ 6.1. Финансовая система России

228. Предыстория становления финансовой системы России. Каждое государство прошло свой путь становления национальной финансово-кредитной системы. Финансовая система современной России сложилась фактически заново в последнее десятилетие XX века – после распада СССР.

В СССР финансовая система включала в себя государственные финансы и финансовый *аппарат* государства, включая:

- государственный бюджет;
- государственное социальное страхование;
- государственное имущественное и личное страхование;
- финансы министерств, ведомств;
- финансы государственных, кооперативно-колхозных предприятий, общественных организаций.

Организационную работу по формированию и использованию ресурсов государственного бюджета осуществляло Министерство финансов СССР, министерства финансов союзных и автономных республик, финансовые органы на местах.

Финансовые органы находились в двойном подчинении: республиканские – Минфину СССР и Совету министров республики; местные – вышестоящему финансовому органу и соответствующему Совету народных депутатов.

Государственное социальное страхование находилось в ведении профессиональных союзов. Бюджет государственного социального страхования рассматривался Министерством финансов СССР и включался в единый государственный бюджет СССР.

Организация имущественного и личного страхования осуществлялась системой специализированных союзно-республиканских органов, составлявших Госстрах СССР. Иностранное страхование проводилось Ингосстрахом СССР.

Финансами государственных предприятий и организаций ведали соответствующие отраслевые министерства и ведомства. Руководство финансовой деятельностью колхозов возлагалось на Госагропром СССР, а организация финансов в системе потребительской кооперации – на Центросоюз СССР и республиканские потребсоюзы.

В Советском Союзе вся экономика носила государственно-монополистический, административный характер. Единственной в сфере средств производства формой собственности была *государственная собственность*. В стране была установлена *монополия на внешнюю торговлю*, а также *государственная валютная монополия*. Валютные доходы концентрировались в руках государства, выручка от экспорта в иностранной валюте сосредоточивалась на счетах Внешторгбанка СССР, валютные ресурсы распределялись по отраслям и регионам в плановом порядке.

Государственный банк СССР был непосредственно подчинен правительству (Совету министров) и Министерству финансов СССР. Все прочие банки фактически представляли собой отделения Государственного банка. Возникла бесконтрольная государственная финансово-банковская олигархия.

В условиях финансовой монополии в функции банков входило: проведение безналичных расчетов, кассовое обслуживание предприятий, финансирование капитального строительства за счет госбюджета. Кредитные операции осуществлялись в строго регламентируемых рамках на основе директивного государственного плана и правительственных программ.

Госбанк являлся кассой правительства, осуществляя денежную и кредитную эмиссию для финансирования государственных программ и проектов.

В качестве элемента государственной плановой торговли в Советской России первоначально создавались товарные биржи. Первая такая биржа была открыта в Саратове в 1921 году. Когда государство взяло всю экономику под контроль, биржи в условиях централизованного распределения товаров и прочих ресурсов стали излишними. К 30-м годам XX века они прекратили свое существование.

В послевоенное время Советский Союз совместно с некоторыми странами Восточной Европы (социалистическими странами) приступил к осуществлению социалистической экономической интеграции. Организационной основой интеграции стал Совет экономической взаимопомощи – СЭВ. Именно в рамках СЭВ и происходило становление и развитие многосторонних расчетных, валютных, кредитных, инвестиционных и других международных экономических отношений в «социалистическом мире».

В международной социалистической валютной системе появилась коллективная валюта – переводный рубль – и соответствующий меха-

низм расчетов. Расчетно-платежное обслуживание внешней торговли в СЭВ и между странами-членами СЭВ осуществлялось в соответствии с соглашением стран СЭВ о многосторонних расчетах и организации МБЭС. С рядом стран через посредство двусторонних торговых и платежных соглашений действовал клиринговый режим платежей.

Практика международных кредитных отношений между государствами СЭВ сводилась к тому, что заключались специальные кредитные соглашения о поставках в кредит товаров и оказании технического содействия. По отдельным кредитным соглашениям предоставлялись и суммы в конвертируемых валютах. Кредитные отношения возникали также при клиринговых расчетах.

Для проведения многосторонних расчетов и кредитования внешне-торговых операций был создан Международный банк экономического сотрудничества – МБЭС, а для кредитования долгосрочных капиталовложений – Международный инвестиционный банк.

Платежно-расчетные отношения между странами СЭВ и капиталистическими странами, т.е. развитыми странами западного цивилизационного типа, строились в свободно конвертируемых валютах, а с развивающимися странами – либо в конвертируемых валютах, либо на основе двустороннего клиринга (Индия, Египет, Пакистан, Китай и др).

229. Финансовая система России. В 90-х годах XX века, после распада СССР, Россия приступила к переходу от административной экономики к экономике рыночного типа. Произошла реорганизация всей финансовой системы страны. Перестройке подверглись бюджетная, налоговая, таможенная, банковская, валютная и другие сферы государственной деятельности.

В финансовую систему России входят: федеральный бюджет, бюджеты субъектов Федерации, бюджеты местного самоуправления, внебюджетные целевые фонды, финансы хозяйствующих субъектов, имущественное и личное страхование, государственные и банковские кредиты, включая внешние займы РФ.

Для осуществления финансовой деятельности функционируют государственные органы и учреждения: Министерство финансов РФ, министерства финансов республик, финансовые управления других субъектов Федерации, органы Федерального казначейства, Центральный банк РФ, органы налоговой и таможенной службы.

В России была образована двухуровневая банковская система. На вершине ее – Центральный банк РФ (Банк России), который контролирует обширную сеть коммерческих банков.

В стране стали стремительно создаваться товарные, фьючерсные, валютные и фондовые биржи, в том числе региональные. Впрочем, судьба многих, особенно фондовых, бирж была недолговечной и сложной.

С 1986 года началось постепенное формирование валютного рынка. Закон СССР «О валютном регулировании» 1991 года положил начало специальному законодательному регулированию валютных отношений в стране. В постсоветской России этот процесс продолжился: в октябре 1992 года в России был принят Закон «О валютном регулировании и валютном контроле».

230. Органы государства, задействованные в осуществлении функций финансового характера. Согласно Конституции РФ, в ведении федерального центра в России находятся, в частности (ст. 71, 75, 106, 114), вопросы: финансового, валютного, кредитного регулирования, денежной эмиссии, федерального бюджета, федеральных налогов и сборов, единой финансовой, кредитной и денежной политики.

Безусловно, одним из основных органов федеральной исполнительной власти, осуществляющих всю оперативную, административную работу в финансовой сфере, является Министерство финансов России.

Министерство осуществляет функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере бюджетной, налоговой, страховой, валютной, банковской деятельности, государственного долга, аудиторской деятельности, бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, производства, переработки и обращения драгоценных металлов и драгоценных камней, таможенных платежей, определения таможенной стоимости товаров и транспортных средств, финансового обеспечения государственной службы, противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Министерство финансов России координирует и контролирует деятельность Федеральной налоговой службы, Федеральной службы страхового надзора, Федеральной службы финансово-бюджетного надзора, Федеральной службы по финансовому мониторингу и Федерального казначейства.

В полномочия Министерства финансов, в частности, входит:

- составление проекта федерального бюджета;
- управление средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации;
- методологическое обеспечение кассового обслуживания органами Федерального казначейства;
- заключение от имени Российской Федерации договоров о предоставлении государственных гарантий Российской Федерации и договоров об обеспечении регрессных требований гаранта;
- управление в установленном порядке государственным долгом Российской Федерации;

- ведение государственной долговой книги Российской Федерации;
- выполнение функций эмитента государственных ценных бумаг;
- ведение переговоров и подписание от имени Правительства Российской Федерации многосторонних соглашений с должниками и кредиторами в рамках Парижского клуба;
- организация формирования и использования ценностей Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации;
- организация реализации международной схемы сертификации необработанных природных алмазов и др.

Под руководством Министерства финансов находится, в частности, Федеральная служба финансово-бюджетного надзора. Федеральная служба осуществляет контроль и надзор за использованием средств федерального бюджета, средств государственных внебюджетных фондов, а также материальных ценностей, находящихся в федеральной собственности; за соблюдением резидентами и нерезидентами (за исключением кредитных организаций и валютных бирж) валютного законодательства России, требований актов органов валютного регулирования и валютного контроля, а также за соответствием проводимых валютных операций условиям лицензий и разрешений.

В ведении Министерства финансов находится также Федеральное казначейство. Оно осуществляет правоприменительные функции по обеспечению исполнения федерального бюджета, кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, предварительному и текущему контролю за ведением операций со средствами федерального бюджета.

Федеральное казначейство ведет учет операций по кассовому исполнению федерального бюджета; открывает в Центральном банке России и кредитных организациях счета по учету средств федерального бюджета, устанавливает режимы счетов федерального бюджета; осуществляет управление операциями на едином счете федерального бюджета и т.п.

В ведении Министерства финансов находится и Федеральная служба по финансовому мониторингу, которая осуществляет функции по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Федеральная служба:

- осуществляет контроль и надзор за выполнением юридическими и физическими лицами требований законодательства о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;

- осуществляет сбор, обработку и анализ информации об операциях (сделках) с денежными средствами или иным имуществом, подлежащих контролю;
- выявляет признаки, свидетельствующие о том, что операция (сделка) с денежными средствами или иным имуществом связана с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, или финансированием терроризма;
- формирует перечень организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их участии в экстремистской деятельности;
- издает постановления о приостановлении операций с денежными средствами или иным имуществом;
- принимает решения о нежелательности пребывания (проживания) иностранного гражданина или лица без гражданства в России;
- взаимодействует с компетентными органами иностранных государств в установленной сфере деятельности и осуществляет с ними информационный обмен;
- взаимодействует с органами государственной власти, организациями, должностными лицами и гражданами иностранных государств как в России, так и за рубежом;
- представляет Россию в международных организациях по вопросам установленной сферы деятельности, участвует в деятельности этих организаций;
- участвует в разработке и осуществлении программ международного сотрудничества, подготовке и заключении международных договоров России, в том числе межведомственного характера, по вопросам установленной сферы деятельности.

Еще одна служба, работающая под эгидой Министерства финансов, – это Федеральная налоговая служба (ФНС). Она осуществляет функции по контролю и надзору за соблюдением законодательства о налогах и сборах, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет налогов и сборов, иных обязательных платежей, а также за производством и оборотом этилового спирта, спиртосодержащей, алкогольной и табачной продукции и за соблюдением валютного законодательства Российской Федерации в пределах компетенции налоговых органов.

ФНС регистрирует договоры коммерческой концессии; ведет реестр лицензий на производство табачных изделий; Единый государственный реестр юридических лиц, Единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей, Единый государственный реестр налогоплательщиков; Единый государственный реестр лотерей.

Центральный банк РФ осуществляет функцию эмиссии денег, руководство в области кредита, контролирует всю сеть кредитных органов, определяет нормы обязательных резервов для коммерческих банков; устанавливает правила проведения операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте, обеспечивает функционирование системы расчетов.

Под руководством Правительства работает Федеральная служба по финансовым рынкам. Она является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по принятию нормативных правовых актов, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением страховой, банковской и аудиторской деятельности).

Служба осуществляет следующие полномочия:

- регистрирует выпуски эмиссионных ценных бумаг, проспекты ценных бумаг, документы профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- осуществляет уведомительную регистрацию негосударственных пенсионных фондов;
- осуществляет лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, деятельности негосударственных пенсионных фондов, акционерных инвестиционных фондов, деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;
- контролирует порядок проведения операций с денежными средствами или иным имуществом, совершаемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг, в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем;
- проводит проверки, приостанавливает эмиссию ценных бумаг.

Федеральная служба утверждает стандарты эмиссии ценных бумаг, проспекты ценных бумаг эмитентов, в том числе иностранных эмитентов, осуществляющих эмиссию ценных бумаг на территории России; порядок регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг; единые требования к правилам осуществления профессиональной деятельности с ценными бумагами; нормы допуска ценных бумаг к их публичному размещению, обращению, котированию и листингу, расчетно-депозитарной деятельности; порядок допуска к первичному размещению и обращению вне России ценных бумаг, выпущенных эмитентами, зарегистрированными в Российской Федерации; тре-

бования к структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов и т.п.

Кроме того, контролем в области финансовой деятельности государства занимается Счетная палата РФ, подотчетная Федеральному Собранию; она организует контроль за исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета.

Министерство экономического развития и торговли (МЭРТ) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере таможенного дела, инвестиционной деятельности.

МЭРТ определяет порядок ведения реестра страховых организаций, договоры страхования которых принимаются таможенными органами в качестве обеспечения уплаты таможенных платежей; порядок ведения таможенного реестра объектов интеллектуальной собственности; осуществляет мониторинг и анализ социально-экономических процессов, сводных финансовых балансов по России, регионам, отраслям и секторам экономики.

В ведении Министерства экономического развития и торговли находится Федеральная таможенная служба. Она осуществляет функции по контролю и надзору в области таможенного дела, функции агента валютного контроля и специальные функции по борьбе с контрабандой, иными преступлениями и административными правонарушениями.

Федеральная таможенная служба:

- осуществляет взимание таможенных пошлин, налогов, антидемпинговых, специальных и компенсационных пошлин, таможенных сборов;
- обеспечивает соблюдение установленных законодательством и международными договорами запретов и ограничений в отношении товаров, перемещаемых через таможенную границу России;
- осуществляет таможенное оформление и таможенный контроль;
- принимает решения о классификации товаров в соответствии с Товарной номенклатурой внешнеэкономической деятельности и о стране происхождения товара;
- обеспечивает в пределах своей компетенции защиту прав интеллектуальной собственности и ведение таможенного реестра объектов интеллектуальной собственности;
- ведет таможенную статистику внешней торговли и специальную таможенную статистику.

231. Российское законодательство. После распада СССР законодательство России по вопросам финансовой проблематики было создано практически заново. Так, например, в стране действуют

следующие законы, в частности: «О товарных биржах и биржевой торговле» 1992 года; «Об организации страхового дела в Российской Федерации» 1992 года; «О Счетной палате Российской Федерации» 1995 года; «О финансово-промышленных группах» 1995 года; «О бюджетной классификации Российской Федерации» 1996 года; «О рынке ценных бумаг» 1996 года; «О бухгалтерском учете» 1996 года; «О банках и банковской деятельности» 1996 года; «О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации» 1997 года; «О переводном и простом векселе» 1997 года; «О негосударственных пенсионных фондах» 1998 года; «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» 1998 года; «О драгоценных металлах и камнях» 1998 года; «О финансовой аренде (лизинге)» 1998 года; «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» 1999 года; «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» 1999 года; «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» 1999 года; «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» 1999 года; «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» 1999 года; «Об инвестиционных фондах» 2001 года; «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» 2001 года; «О правовом положении иностранных граждан в Российской Федерации» 2002 года; «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» 2002 года; «О валютном регулировании и валютном контроле» 2003 года; «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» 2003 года; «Об ипотечных ценных бумагах» 2003 года; «О бюджете пенсионного фонда Российской Федерации на 2005 год» 2004 года; «О бюджете фонда социального страхования Российской Федерации на 2005 год» 2004 года; «О федеральном бюджете на 2005 год» 2004 года, а также кодексы: Гражданский кодекс РФ (часть первая 1994 года, часть вторая 1996 года); Бюджетный кодекс РФ 1998 года; Налоговый кодекс РФ (часть первая 1998 года, часть вторая 2000 года); Таможенный кодекс РФ 2003 года.

§ 6.2. Бюджетная и налоговая система России

232. Бюджет, бюджетный дефицит и профицит. В Бюджетном кодексе РФ 1998 года бюджет определяется как форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций органов государства и местного самоуправления.

Бюджетная система России состоит из бюджетов трех уровней:

- федерального;
- бюджетов субъектов Федерации;
- местных бюджетов.

Свод бюджетов всех уровней представляет собой консолидированный бюджет.

В бюджетной системе должен действовать принцип сбалансированности бюджета: объем расходов и объем доходов должны быть равными. Если расходы превышают объем доходов – это *бюджетный дефицит*. Если, наоборот, доходы превышают объем расходов, – *профицит*.

Бюджеты составляются с соблюдением определенной классификации доходов, расходов, источников финансирования дефицитов, видов государственных долгов и т.п. Так, например, доходы, согласно классификации, делятся на пять групп: налоговые, неналоговые, безвозмездные перечисления, доходы целевых бюджетных фондов, доходы от предпринимательской и иной деятельности.

Группы, в свою очередь, делятся на подгруппы, а подгруппы – на статьи и подстатьи. В группу налоговых доходов входят, в частности, налоги на прибыль, платежи за пользование природными ресурсами, налоги на внешнюю торговлю и внешнеэкономические операции; в группу неналоговых доходов – доходы от внешнеэкономической деятельности или прибыль Банка России; к безвозмездным перечислениям относятся, среди прочего, перечисления от нерезидентов.

Расходы бюджета распределяются в различных разрезах – в разрезе основных функций государства (где имеется раздел «международная деятельность», а в нем подраздел «экономическая и гуманитарная помощь другим государствам» и т.п.); в ведомственном разрезе; в экономическом разрезе, т.е. по экономическому содержанию финансовых операций.

В расходной части бюджета выделяют три группы расходов:

- *текущие* (расходы на закупки товаров и услуг, выплата процентов, предоставление субсидий и др.);
- *капитальные* (расходы на инвестиционную и инновационную деятельность, вложения в основные фонды, государственные запасы, резервы и др.);
- предоставление *кредитов*.

К источникам финансирования бюджетных дефицитов относятся: кредиты Центрального банка, государственные ценные бумаги, продажа государственного имущества, государственные запасы драгоценных металлов и камней, кредиты международных финансовых

организаций, иностранных правительств, иностранных коммерческих банков и предприятий и др.

Государственные долги делятся, согласно бюджетной классификации, на внутренние и внешние. В состав внутренних государственных долгов включаются: внутренний долг, принятый от бывшего СССР, государственные казначейские векселя, государственные ценные бумаги и др.

Классификация видов государственных внешних долгов и активов России состоит из нескольких групп: государственный внешний долг России, включая долг бывшего СССР; внешний долг субъектов Федерации; внешний долг перед Россией.

Государственный внешний долг России составляют: кредиты правительств иностранных государств; кредиты иностранных коммерческих банков и фирм; кредиты международных финансовых организаций; государственные ценные бумаги в иностранной валюте и т.п. Внешний долг субъектов Федерации состоит из сумм, полученных по кредитам иностранных коммерческих банков и предприятий, кредитам международных финансовых организаций, а также за государственные ценные бумаги в иностранной валюте. Внешний долг перед Россией состоит из долгов правительств иностранных государств и долгов иностранных коммерческих банков и предприятий.

Государство осуществляет бюджетное регулирование с целью выравнивания доходной части бюджетов разных уровней. Согласно Бюджетному кодексу доходы и расходы распределяются по бюджетам трех уровней – федеральному бюджету, бюджетам субъектов Федерации и бюджетам органов местного самоуправления.

Так, например, все 100% доходов от таможенных пошлин поступают в федеральный бюджет, 100% доходов от налога на недвижимость – в муниципальные бюджеты, 100% транспортного налога – в бюджеты субъектов Федерации, а вот доходы от ряда налогов распределяются между бюджетами: налог на доходы физических лиц – между региональными и местными бюджетами в соотношении 50×50%; налог на добычу углеводородного сырья – между федеральным и региональными бюджетами в соотношении 80×20%; налог на прибыль организаций – между федеральным, региональными и местными бюджетами в соотношении 31×61×8%.

Соответственно и расходы могут финансироваться непосредственно из бюджета того или иного уровня либо распределяться между бюджетами в различных сочетаниях и пропорциях. Только из федерального бюджета финансируются расходы на осуществление международной деятельности, государственную поддержку отдельных видов транспорта, атомной энергетики, использования космического пространства, на обслуживание и погашение государственного долга, на финансирование федеральной инвестиционной программы и пр.

За счет исключительно бюджетов субъектов Федерации (регионов) финансируются расходы на обслуживание и погашение государственного долга субъекта Федерации, на международные и внешнеэкономические связи и пр.

Совместно бюджеты несут расходы на государственную поддержку промышленности, сельского хозяйства, дорожного хозяйства, на обеспечение охраны окружающей среды, предупреждение и ликвидацию последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий и пр.

Методами бюджетного регулирования и оказания прямой финансовой помощи выступают дотации, субвенции, субсидии, кредиты, ссуды.

Дотация – сумма, выделяемая одновременно и без целевого назначения, когда закрепленных доходов недостаточно для покрытия расходов.

Субвенция – сумма, выделяемая безвозмездно и безвозвратно для целевого финансирования расходов бюджетов в определенный срок.

Субсидия – сумма, выделяемая бюджету другого уровня, частным лицам на условиях долевого финансирования целевых расходов.

Бюджетный кредит – это сумма, предоставляемая другому бюджету или юридическому лицу на возвратной и возмездной основе.

Бюджетная ссуда – это сумма, предоставляемая другому бюджету на возвратной, возмездной или безвозмездной основе, на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

233. Бюджетный процесс. Регламентируемая деятельность по составлению и исполнению бюджетов всех уровней обозначается понятием «бюджетный процесс».

Составление федерального бюджета основывается на бюджетном послании Президента России, прогнозе социально-экономического развития на предстоящий финансовый год и т.п. Одновременно с бюджетом составляется перспективный финансовый план на три года, который законодательно не утверждается.

На первом этапе бюджетного процесса Министерство финансов разрабатывает основные характеристики бюджета в контексте прогноза социально-экономического развития страны. На этом этапе идет согласование с федеральными органами исполнительной власти и органами исполнительной власти субъектов Федерации.

Второй этап формирования бюджета – распределение федеральными органами исполнительной власти предельных объемов бюджетных средств, формирование целевых программ, подлежащих финансированию из федерального бюджета. Несогласованные вопросы рассматриваются межведомственной правительственной комиссией.

Затем Правительство рассматривает проект бюджета и проект закона о бюджете. Эти документы вносятся на рассмотрение Государственной Думы и Президента. В Госдуме над проектами работает Комитет по бюджету, после чего Госдума в ходе четырех чтений принимает Закон и направляет его в Совет Федерации. Одобренный Советом Федерации Закон направляется Президенту на подписание и для последующего обнародования.

В России установлено казначейское исполнение бюджетов, действует принцип единства кассы: зачисление всех доходов, осуществление расходов происходит на едином счете бюджета; управление счетами бюджетов производится органами исполнительной власти, которые являются кассирами бюджетных учреждений.

Контроль за исполнением бюджета осуществляют, среди прочего, Министерство финансов России, Федеральное казначейство, финансовые органы субъектов Федерации. Такой контроль ведется также на уровне Прокуратуры РФ, Счетной Палаты РФ, на уровне законодательных органов.

234. Налоговая система России. С помощью налогов государство регулирует темпы развития экономики, перераспределяет финансовые ресурсы, пополняет доходную часть государственного бюджета, контролирует и стимулирует эффективное использование финансовых ресурсов. На долю налогов приходится порядка 90% доходов.

Как известно, налоги подразделяются на *прямые и косвенные*. *Косвенные налоги* включены в цену товара и оплачиваются потребителем; *прямые* уплачиваются получателем дохода.

К косвенным налогам относятся таможенные пошлины, акцизы; к прямым – налог на имущество, налог на прибыль, налог на доходы физических лиц и т.п.

Налоговое законодательство определяет параметры, основные условия и нормы по ключевым аспектам: категории налогоплательщиков, объекты налогообложения, налоговая база, налоговый период, налоговая ставка, порядок начисления налога, срок и порядок его уплаты, налоговые льготы.

Налогоплательщики – это физические лица, организации, индивидуальные предприниматели. К налогоплательщикам относятся и иностранные юридические лица (предприятия и организации), созданные в соответствии с законодательством иностранных государств.

В России налоги подразделяются на три категории: *федеральные*, *региональные* (уровень субъектов Федерации) и *местные* (уровень муниципальных образований).

К федеральным налогам относятся налоги: на добавленную стоимость (НДС), на прибыль организаций, на отдельные виды транспорт-

ных средств, на добычу полезных ископаемых, единый социальный налог, таможенные пошлины и таможенные сборы, государственная пошлина, сбор за право пользования объектами животного мира и водными биологическими ресурсами, акцизы.

К региональным налогам относятся налоги: на имущество организаций, дорожный, транспортный, налог с продаж, на игорный бизнес, лицензионные сборы.

К местным налогам относятся налоги: земельный, на имущество физических лиц, на рекламу, на наследование и дарение, местные лицензионные сборы.

Налоговым органом в России является Федеральная налоговая служба, работающая под эгидой Министерства финансов РФ, а также ее территориальные подразделения.

§ 6.3. Государственный долг России

235. Государственный внутренний долг России. В Бюджетном кодексе дано определение государственного долга как долговых обязательств России перед юридическими и физическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.

Основной причиной появления государственного долга служит дефицит государственного бюджета.

Государственный долг может существовать и оформляться в различных проявлениях:

- в форме государственных ценных бумаг, выпущенных от имени России;
- в кредитных соглашениях России с иностранными государствами, международными организациями, а также с кредитными организациями;
- в соглашениях о реструктуризации или пролонгации долгов прошлых лет;
- в договорах о предоставлении государственных гарантий Российской.

Государственный долг подразделяется на *внутренний* (долг резидентам) и *внешний* (долг нерезидентам). К *внутреннему долгу* относятся долги в рублях, а к *внешнему* – в иностранной валюте.

Государственный долг делится также на *капитальный* и *текущий*. К *капитальному долгу* относятся суммы всех выпущенных и непогашенных долговых обязательств, включая проценты. *Текущий долг* – это те суммы, которые следует выплатить в погашение обязательств согласно бюджету.

По срокам государственные долги могут быть краткосрочными (до 1 года), среднесрочными (от 1 года до 5 лет), долгосрочными (от 5 до 30 лет).

По уровню управления государственный долг подразделяется на долг России, долг субъекта Федерации и долг муниципальных образований. Федеральный центр не отвечает по долгам субъектов и муниципальных образований, и они не отвечают по долгам России и друг друга.

Внутренний долг в России включает в себя две группы долгов – рыночные и нерыночные долги. К рыночным относятся долговые обязательства в форме ценных бумаг: ГКО, ОФЗ, ОГСЗ и др., а к нерыночным – обязательства, выпущенные в счет финансирования образовавшейся задолженности бюджета: векселя Минфина РФ и др.

В 90-х годах XX века на российский рынок ценных бумаг были допущены нерезиденты. Для покупки государственных ценных бумаг им было разрешено открывать счета типа «С».

Расходы на обслуживание внутреннего долга, как правило, выше, чем на обслуживание внешнего. Поэтому государство путем выпуска ценных бумаг (еврооблигаций, золотых сертификатов) переводит внутренний долг во внешний.

В Законе о бюджете каждый год утверждается предельный объем внутреннего долга на соответствующий финансовый год. Этот объем может быть превышен Правительством, если есть возможность снизить расходы по обслуживанию долга.

В России действует единая система учета и регистрации государственного долга. Министерство финансов ведет Государственную долговую книгу РФ, в которой регистрируются долги субъектов Федерации и муниципальных образований.

236. Государственный внешний долг России. Вместе с бюджетом на каждый год представляется программа внешних заимствований России и предоставляемых государственных кредитов. В Законе о бюджете фиксируется предельный объем государственного внешнего долга.

Преобладающую часть внешнего долга России занимают долги бывшего СССР. Собственные долги России состоят:

- из коммерческой задолженности банкам развитых стран, которые предоставили финансовые средства под гарантии своих правительств (такую задолженность регулирует Парижский клуб кредиторов);
- из коммерческой задолженности банкам развитых стран без правительственных гарантий;
- из задолженности различным иностранным предприятиям по кредитам за поставки товаров и услуг;

- из задолженности перед международными валютно-финансовыми организациями.

Начиная с 1996 года Россия стала производить собственные выпуски еврооблигаций, размещая их в Европе и США. Так, например, второй выпуск российских еврооблигаций прошел в марте 1997 года во Франкфурте-на-Майне на сумму 2 млрд. немецких марок по номиналу сроком на 7 лет; третий выпуск – в июне 1997 года на сумму 2 млрд. долларов по цене ниже номинала сроком на 10 лет.

В проекте закона «О государственном долге РФ» предполагается включение в структуру внешнего долга России долгов бывшей Российской империи.

Долги СССР были преимущественно краткосрочными с неудобными сроками погашения. Чаще всего это были долги:

а) по синдицированным кредитам;

б) по облигациям, которые выпустил СССР в лице Внешэкономбанка в 1988–1990 годах: советские еврооблигации, номинированные в европейских валютах (немецкие марки, швейцарские франки, голландские гульден, австрийские шиллинги, итальянские лиры), выпускались в соответствии с процедурой эмиссии иностранных облигаций в стране валюты займа и допускались в обращение на фондовых биржах, в частности на Франкфуртской бирже.

В 1991 году, после распада СССР, выплаты по синдицированным кредитам и обслуживание этой части долга прекратились. Платежи по советскому долгу в еврооблигациях продолжались, и в 1998 году эта часть долга была погашена, что улучшило репутацию России на финансовых рынках.

Во второй половине 90-х годов XX века была проведена реструктуризация просроченной части внешнего долга России по обязательствам СССР. В апреле 1996 года соответствующее соглашение было подписано с Парижским клубом, а в октябре 1997 года – с Лондонским клубом кредиторов.

МБРР разработал критерии критичности внешних заимствований. Внешний долг считается критическим, если ВВП на душу населения в стране составляет меньше 785 долларов в год; отношение долга к ВВП – не более 50%; отношение долга к объемам экспорта – не более 275%; отношение стоимости обслуживания долга к объемам экспорта – не выше 20%.

В России все эти показатели были удовлетворительными; Россия получила рейтинг государства, «умеренно обремененного внешним долгом».

Одной из задач в области управления внешним долгом явилось списание внешнего долга, доставшегося от СССР. Однако такое списание практиковалось, если налицо критические показатели.

Вместе с тем, имеются прецеденты списания долгов на 50% странам (Польша, Египет), которые не выходили за пределы критических показателей.

В 2000 году Россия договорилась с Лондонским клубом о списании более трети союзного долга и реоформлении оставшейся части долга в еврооблигации сроком на 30 лет с процентными ставками от 2,25 до 7,5% годовых, с началом погашения с 2030 года.

Еще одним способом уменьшить российские долги перед иностранными кредиторами является скупка этих долгов через частные предприятия и коммерческие банки за рубежом. Так, в 2001 году частное предприятие «Фалькон» выкупило российские долги перед Чехией с дисконтом в 78%.

Если учесть, что российские еврооблигации ходят на фондовых рынках по цене не более 50% от номинала, то российские предприятия вполне могли бы скупить эти бумаги, а затем продать их российскому Правительству с выгодой для себя и для государства.

С одной стороны, считается неприличным, когда государство само скупает свои же долги. С другой стороны, надо внедрять эту практику и легализовывать ее, потому что это выгодно России. Именно такой подход к решению проблем демонстрируют все развитые государства, не считающиеся с приличиями и отстаивающие свои интересы любой ценой.

237. Россия как кредитор. СССР был кредитором многих развивающихся стран (Куба, Монголия, Вьетнам, Индия, Сирия, Ирак, Афганистан, Эфиопия, Алжир, Ангола и др.). До вступления России в Парижский клуб его участники не признавали эти долги по отношению к России, так как считали их причиной поставки военной техники прокоммунистическим режимам.

В 1996 году на сессии МВФ и МБРР было принято решение о списании 80% долгов наименее развитых стран. Россия поддержала это решение. В ответ были признаны долги третьих стран перед Россией в сумме 140 млрд. долларов. Реально можно рассчитывать на треть или половину этой суммы, да и эти выплаты под вопросом из-за неплатежеспособности должников. Россия предлагает конвертировать данный долг в экспортные поставки товарами, использование рабочей силы, получение собственности на территории стран-должников.

Управлять внешним долгом можно по-разному. Такое управление осуществляется, как правило, в трех формах:

- финансовое размещение, т.е. вложение средств в инвестиционные проекты и развитие экономики;

- бюджетное использование, т.е. обслуживание внешнего долга, финансирование расходов и дефицита бюджета; это самая неэффективная форма использования долга, именно она и применяется в России;
- смешанное (бюджетно-финансовое) размещение.

Примером эффективного управления внешним долгом можно считать договоренность о погашении монгольского и вьетнамского долгов перед Россией. В марте 2002 года Россия предложила списать 70% монгольского долга, который составлял около 12 млрд. долларов, а оставшиеся 30% погашать пакетами акций монгольских предприятий (прежде всего горнодобывающей компании «Эрденет») и товарными поставками.

Плохо обстоит дело с изучением и решением вопроса о возврате золотого запаса Российской империи и других российских активов, оставшихся за рубежом. По оценкам экспертов, российского золота и имущества (с учетом упущенной выгоды) находится: в Японии – почти на 90 млрд. долларов; в Великобритании – на 50 млрд.; во Франции – на 25 млрд.; в США – на 23 млрд.; в Швеции – на 5 млрд.; в Чехии – на 1 млрд. долларов.

В вопросе внешнего долга сталкиваются государственные стратегические интересы ведущих развитых стран (США, ЕС) и России: западные страны объективно заинтересованы в том, чтобы держать Россию под прессом долгов, использовать долговой инструментарий в геостратегической «игре».

В то же время присутствие России в системе МВФ – МБРР предоставляет стране больше возможностей для реоформления, реструктуризации (в том числе через Парижский и Лондонский клубы кредиторов) внешней задолженности с учетом долгов других стран перед Россией.

§ 6.4. Кредитная система России

238. Кредитные правоотношения. Кредитные правоотношения возникают между кредиторами и заемщиками по поводу предоставления на срок денежных сумм на условиях возврата и под проценты.

Кредитная система России состоит из банков и парабанковских учреждений. В банковскую систему страны входят: Банк России как эмиссионный банк и кредитные организации, т.е. коммерческие банки, небанковские кредитные организации и специализированные банки (инвестиционные, ипотечные, биржевые, депозитные, сберегательные и др.).

В *парабанковскую систему* входят специализированные кредитно-финансовые институты (лизинговые, факторинговые, страховые, инвестиционные, расчетные организации, пенсионные фонды и др.), почтово-сберегательная система.

239. Банковская система России. Банковская система России носит двухуровневый характер: на первом уровне находится Центральный банк РФ, на втором – коммерческие банки и другие кредитные учреждения.

В соответствии с российским законодательством, *банк* – это коммерческое учреждение, являющееся юридическим лицом и действующее на основании лицензии, выдаваемой Центральным банком (ст. 1 Закона «О банках и банковской деятельности» 1996 года.).

В 2002 году был принят Закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», который определил задачи и функции ЦБ.

ЦБ осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение, устанавливает правила осуществления расчетов, бухгалтерского учета, ведения банковских операций, регулирует деятельность кредитных учреждений и осуществляет надзор за ними, лицензирует деятельность коммерческих банков и регистрирует их уставы. Открытие филиалов и представительств коммерческих банков осуществляется также с разрешения ЦБ.

ЦБ выдает лицензии на осуществление банками как рублевых операций, так и операций в иностранной валюте. В лицензии предусматривается перечень операций, которые разрешаются коммерческому банку. Лицензирование распространяется на совместные банки с участием иностранного капитала, на иностранные банки, на филиалы банков-нерезидентов.

Центральный банк России осуществляет операции с иностранными кредитными организациями, в частности: предоставляет кредиты на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами, покупает и продает государственные ценные бумаги на открытом рынке, облигации Банка России, депозитные сертификаты, иностранную валюту и платежные документы в иностранной валюте, драгоценные металлы и другие валютные ценности, выдает гарантии и поручительства, осуществляет операции с финансовыми инструментами с целью управления финансовыми рисками, открывает счета в российских и иностранных кредитных организациях, выставляет чеки и векселя в любой валюте.

Российские банки, обслуживая клиентов, проводят операции на международных валютных и кредитных рынках, оказывают комплексное расчетное обслуживание и услуги по кредитованию.

240. Правовой статус иностранных кредитных организаций в России. Иностранные кредитные организации имеют право открывать в России свои представительства (Приказ ЦБ от 7 октября 1997 года).

Под представительством понимается обособленное подразделение иностранной кредитной организации, получившее разрешение ЦБ. Представительства создаются для изучения экономической ситуации и положения в банковском секторе, для оказания консультационных услуг клиентам, для поддержания и расширения контактов с российскими кредитными организациями.

Представительства не являются юридическими лицами и хозяйствующими субъектами, не имеют права заниматься коммерческой деятельностью и не получают прибыли. Представительство выступает от имени и по поручению своей кредитной организации; ее название указывается в разрешении на открытие представительства. Соответственно деятельность представительства финансируется иностранной кредитной организацией.

Собственно банковская деятельность иностранных кредитных организаций на территории России может осуществляться в двух формах:

- в форме филиала;
- в форме участия в уставном капитале российской кредитной организации (организации-резидента).

Требования к филиалам иностранных кредитных организаций изложены в Законе «О банках и банковской деятельности», а также в Положении ЦБ от 23 апреля 1997 года. Так, для регистрации филиала и получения лицензии необходимо представление дополнительных документов.

Для участия иностранного капитала в банковской сфере в России существует специальная квота – предельная сумма, принадлежащая нерезидентам в уставных капиталах российских кредитных организаций с иностранными инвестициями, и доля капитала филиалов иностранных банков в уставном капитале российских кредитных организаций. Квота устанавливается законом по предложению Правительства, согласованному с Банком России.

Российская кредитная организация обязана получить предварительное разрешение Банка России на увеличение своего уставного капитала за счет средств нерезидентов, на продажу своих акций/долей нерезидентам.

Банк России по согласованию с Правительством вправе устанавливать для кредитных организаций с иностранными инвестициями и филиалов иностранных банков ограничения на осуществление банковских операций, если в соответствующих иностранных государствах

применяются ограничения к банкам с российскими инвестициями и к филиалам российских банков.

ЦБ может устанавливать дополнительные требования к банкам с иностранными инвестициями и к филиалам иностранных банков по обязательным нормативам, порядку отчетности, утверждению состава руководства, перечню банковских операций и т.п.

241. Представительства и филиалы российских банков за рубежом. Российские кредитные организации, в свою очередь, также могут открывать свои представительства за рубежом, причем в уведомительном порядке; уведомление направляется в Банк России в течение 10 дней после открытия (Письмо ЦБ от 2 февраля 1999 года).

При этом российская кредитная организация открывает представительство в порядке, который предусмотрен соответствующим иностранным государством.

Российские кредитные организации могут осуществлять за рубежом банковскую деятельность в двух формах (Положение ЦБ от 29 апреля 1998 года):

- в форме участия в уставном капитале соответствующей иностранной организации (организации-нерезидента);
- в форме филиала.

Для участия в уставном капитале кредитных организаций за границей российским банкам требуется получить разрешение Банка России. Оно принимается либо Советом директоров Банка (если сумма размера участия превышает 10 млн. долларов) либо Комитетом банковского надзора Банка России. При этом российские банки должны отвечать ряду условий: осуществлять банковские операции не менее 3 лет, иметь устойчивое положение, соблюдать нормативы.

Филиалы за границей российские банки вправе открывать также при наличии разрешения Банка России (Инструкция ЦБ от 24 августа 1998 года). Зарубежные филиалы признаются резидентами России, не могут являться юридическими лицами и осуществляют свою деятельность на основании положений, утверждаемых создавшим их уполномоченным банком.

Зарубежные филиалы не вправе иметь уставной капитал, приобретать и осуществлять от своего имени имущественные и личные неимущественные права. По обязательствам, вытекающим из деятельности филиала, отвечает всем своим имуществом соответствующий российский банк.

С разрешения ЦБ российские кредитные организации могут наделять свои зарубежные филиалы имуществом, в том числе денеж-

ным. Банк России выдает разрешения на создание филиалов также и в нерезидентских (оффшорных) зонах, но только при наличии двустороннего соглашения между Банком России и органом банковского надзора страны местонахождения зарубежного филиала, предусматривающего обмен информацией в области банковского надзора.

242. Пруденциальное регулирование банковской деятельности в России. Как известно, банки являются очень уязвимыми структурами, поскольку в банковской сфере наиболее сильна взаимозависимость, денежные средства, с которыми они работают, легко изымаются; к тому же банки недостаточно открыты. Все это делает банковскую сферу потенциально нестабильной, подверженной цепной реакции кризисов. Задача состоит в том, чтобы уменьшить риски для банков. Эту задачу и решает так называемое *пруденциальное регулирование*.

Если *валютное регулирование* направлено на проведение денежно-кредитной политики, то *пруденциальное регулирование* – на обеспечение стабильности и надежности банков, защиту интересов вкладчиков.

Для управления рисками в банковской системе в структуре Банка России создан Комитет банковского надзора.

Обычно к банковским рискам относят (в соответствии с «Основными принципами эффективного банковского надзора» 1997 года Базельского комитета):

- риски от неправомерных или некомпетентных решений: хищение ценностей, проведение операций, наносящих ущерб банку, и сокрытие результатов таких операций, вовлечение банка в операции с теневой или криминальной экономикой;
- риски, ведущие к потере ликвидности, снижению капитала: кредитные, страновые, рыночные, процентные, операционные, правовые, риск потери репутации банка;
- риски, которые предопределяются внешними для банка условиями: недостаточная доходность финансовых рисков, негативные структурные тенденции в экономике, неблагоприятные изменения в экономической политике государства, нормативно-правовых условий деятельности в стране и за рубежом.

Банк России усилил свои надзорные функции с учетом этих рисков: был, в частности, установлен более жесткий порядок представления бухгалтерской, финансовой и статистической отчетности (Письмо ЦБ от 28 февраля 1997 года, Положение ЦБ от 30 июля 2002 года).

§ 6.5. Платежный баланс и валютное регулирование

243. Платежный баланс России. Финансовое положение России на международном рынке определяется состоянием ее платежного баланса, т.е. соответствием внешних доходов и расходов. Платежный баланс включает, главным образом, баланс по текущим операциям (условно – внешнеторговый баланс) и баланс движения капитала.

Платежный баланс России составляется в соответствии с Руководством МВФ по составлению платежного баланса.

Если внешнеторговый баланс России в 90-х годах XX века сводился с положительным сальдо вследствие превышения объемов экспорта над импортом, то баланс движения капиталов был крайне неблагоприятным.

В результате сводный платежный баланс неизменно сводился с отрицательным сальдо. Это означало, что имеет место кредитование Россией внешнего мира.

Отрицательное сальдо платежного баланса и, соответственно, дефицит бюджета покрывался за счет кредитов МВФ, а также путем переноса задолженности самой России на будущий период либо за счет доходов от экспорта энергоресурсов (за счет «нефтедолларов»).

244. Валютное регулирование в России. В России сложился и развивается внутренний валютный рынок, который необходимо регулировать. Цель валютного регулирования – обеспечить поступление валюты из-за рубежа по внешнеэкономическому обороту, привлечь иностранный капитал и т.п.

Валютные правоотношения имеют место при осуществлении операций по купле-продаже иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, а также операций по инвестированию валютного капитала.

Во времена СССР валютного рынка не было; в стране существовала государственная валютная монополия. Валютные поступления сосредоточивались в руках государства и планоно распределялись по отраслям и регионам. Внешнеэкономической деятельностью имело право заниматься небольшое число организаций.

Выручка от экспорта в иностранной валюте концентрировалась на счетах Внешторгбанка СССР. Этот банк монополично вел все международные расчеты СССР.

С 1986 года началось постепенное формирование валютного рынка в РФ. Неизмеримо выросло число участников внешнеэкономической деятельности. Поступления в иностранной валюте распределяются между государством и владельцем валюты.

Основным актом валютного законодательства в России является Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» 1992 года (в редакции 2003 года). Закон наполнен бланкетными (т.е. отсылочными) нормами, что означает: не он на практике регулирует валютные правоотношения, а нормы других нормативных актов, прежде всего Центрального банка России.

Центральный банк наделен следующими, в частности, управленческими полномочиями в сфере валютных отношений:

- определять порядок обращения в России иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте;
- издавать нормативные акты, обязательные для всех субъектов валютных отношений;
- устанавливать правила проведения операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте;
- устанавливать правила выдачи лицензий банкам на осуществление валютных операций, выдавать такие лицензии;
- устанавливать единые формы учета валютных операций;
- управлять золотовалютными резервами.

Закон (ст. 1) определяет понятие «валюта». *Валюта* – это рубли в виде банковских билетов и монет; средства в рублях на счетах в кредитных учреждениях (в том числе за пределами России – на основании соглашения с органами иностранного государства).

Под *иностранной валютой*, по Закону (ст. 3), понимаются: денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, являющиеся законным платежным средством в иностранном государстве или группе государств; средства на счетах в денежных единицах иностранных государств или в международных денежных/расчетных единицах.

Таким образом, валюта – это деньги, но деньги, «смещенные» (нацеленные) на мировой рынок.

Следует напомнить: банкноты, монеты, записи на счетах – это функциональные формы денег, а не реальные деньги. Реальные деньги (золотые и серебряные монеты) обладают стоимостью металла, из которого они сделаны. Функциональные деньги служат лишь символом, знаком стоимости.

В законодательстве используется также термин «валютные ценности». Под *валютными ценностями* понимаются:

- иностранная валюта;
- ценные бумаги в иностранной валюте;
- драгоценные металлы (золото, серебро, платина и др.);
- природные драгоценные камни (алмазы, рубины, изумруды и др.).

Российский закон делит субъектов валютного рынка на две категории – резидентов и нерезидентов. Универсального определения этих понятий нет. Документы МВФ исходят из того, что резидент обладает более тесной связью с территорией соответствующей страны, чем с какой-либо другой.

По российскому законодательству *резидентами* являются:

- физические лица, имеющие постоянное место жительства в России, в том числе временно находящиеся за рубежом;
- юридические лица, созданные по российскому законодательству, с местонахождением в России;
- дипломатические и консульские представительства России за рубежом;
- находящиеся за рубежом филиалы и представительства российских резидентов.

Нерезидентами по российскому законодательству являются:

- физические лица, имеющие постоянное место жительства за пределами России, в том числе временно находящиеся в России;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами России;
- организации и предприятия, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами России;
- находящиеся в России иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства;
- находящиеся в России филиалы и представительства нерезидентов.

Таким образом, критериями разделения лиц на резидентов и нерезидентов являются:

- а) создание в соответствии с национальным законодательством (в частности, для юридических лиц);
- б) место жительства или местонахождение.

Различие между резидентами и нерезидентами заключается в прерогативах. Так, например, резиденты вправе открывать и вести счета в иностранной валюте за пределами России только в случаях и на условиях, определенных Центральным банком РФ, а нерезиденты не связаны ограничениями по российскому законодательству.

В то же время нерезидентам (иностранным предприятиям и гражданам) разрешено открывать счета в рублях в банках России, что является формой допущения нерезидентов на внутренний валютный рынок страны.

Покупка и продажа иностранной валюты в РФ производится только через уполномоченные кредитные учреждения, т.е. банки, биржи, получившие лицензии Центрального банка РФ на проведение валютных операций.

В целях реализации валютной политики в России активно применяются различные инструменты регулирования валютных операций, в том числе валютные ограничения.

Так, например, часть экспортной выручки подлежит обязательной продаже государству на внутреннем рынке в валютный резерв. Ограничивается вывоз наличной национальной валюты за границу физическими лицами.

245. Валютные операции. По содержанию можно выделить следующие виды валютных операций:

- операции с переходом права собственности на валютные ценности, включая платежи в иностранной валюте;
- ввоз, вывоз, пересылку валютных ценностей;
- осуществление международных денежных переводов;
- расчеты между резидентами и нерезидентами в российских рублях.

По форме, или по порядку осуществления, валютные операции подразделяются на *текущие* и *связанные с движением капитала*.

К текущим операциям относятся: переводы в иностранной валюте (в обе стороны) для расчетов по экспорту-импорту; краткосрочные внешнеторговые и финансовые кредиты; переводы неторгового характера (зарплата, пенсии, алименты и т.п.) и др.

К операциям, связанным с движением капитала, относятся: прямые и портфельные инвестиции, переводы в оплату права собственности на недвижимость, включая недра; часть внешнеторговых и финансовых кредитов; иные операции, не являющиеся текущими.

Правовые режимы для каждой разновидности (группы) операций различаются. Например, текущие валютные операции осуществляют резидентами без ограничений, а операции, связанные с движением капитала, — в особом порядке, который устанавливается Банком России (т.е. при получении лицензии).

246. Счета в российской и иностранной валюте. Расчеты между резидентами в российской валюте проводятся без ограничений, рублевые счета открываются в банках свободно. Кроме того, все резиденты имеют право иметь счета в российских банках в иностранной валюте.

Нерезиденты также могут открыть счета в российской и иностранной валюте в уполномоченных банках. Порядок открытия и ве-

дения таких счетов устанавливает Банк России (Инструкция ЦБ от 12 октября 2000 года).

У иностранных частных лиц (физических и юридических) могут быть следующие виды *рублевых* счетов:

- счет типа «К», т.е. конвертируемый счет; он открывается для расчетов в валюте по отдельным операциям, например для покупки иностранной валюты на внутреннем валютном рынке России;
- счет типа «Н», т.е. неконвертируемый счет; он также может использоваться для покупки иностранной валюты на внутреннем валютном рынке России, только в особом порядке;
- счет типа «Ф», т.е. счет физического лица; он открывается нерезидентам для расчетов в рублях по операциям по покупке иностранной валюты на внутреннем рынке России.

Кроме того, для нерезидентов введены также рублевые счета типа «С», т.е. специальные. Эти счета подразделяются на конверсионные, инвестиционные и проектные. Они открываются нерезидентам в уполномоченных российских банках и предназначены, соответственно, для сделок по купле-продаже нерезидентом иностранной валюты за рубли, для операций с ценными бумагами и вкладами в уставной капитал кредитных организаций, для осуществления инвестиций в экономику России.

Физические лица-резиденты получили право легально открывать валютные счета за границей (инструкция ЦБ от 29 августа 2001 года) в странах ОЭСР и/или ФАТФ для целей, не связанных с предпринимательской деятельностью.

Физические лица-резиденты и нерезиденты могут также осуществлять переводы иностранной валюты из России и в Россию без открытия счетов (приказ ЦБ от 27 августа 1997 года).

После присоединения России к ст. VIII Устава МВФ, требующей либерализации текущих валютных операций, всем частным лицам (физическим и юридическим, резидентам и нерезидентам) было предоставлено право без разрешения ЦБ и без предоставления отчетности осуществлять более широкий круг операций по переводам в иностранной валюте (Положение ЦБ от 24 апреля 1996 года).

247. Россия и СНГ. В системе финансовых отношений с бывшими республиками СССР, в связи с распадом рублевой зоны, Россией и другими странами СНГ была поставлена задача создания Платежного союза стран СНГ.

В двусторонних торговых и платежных соглашениях, заключенных Россией с иностранными государствами, содержатся принципы платежно-расчетных отношений по внешнеэкономическим операциям и положения о кредитовании.

Предусматривается, в частности, осуществление расчетов между российскими и иностранными участниками внешнеэкономической деятельности (ВЭД) в свободно конвертируемой валюте. Формы расчетов (аккредитив, инкассо и др.) подлежат согласованию во внешнеторговых контрактах.

§ 6.6. Россия и иностранные инвестиции

248. Законодательство России об иностранных инвестициях.

До 1917 года в Россию, являвшуюся монархическим государством с крупным частным сектором в экономике, активно привлекались иностранные инвестиции. В свою очередь, Россия сама являлась инвестором и концессионером – в основном в соседних странах Ближнего Востока и Азии.

После 1917 года, когда монархия была заменена советской республикой, а экономика стала государственной, командно-административной, в экономической политике государства боролись две тенденции: с одной стороны, опоры на собственные силы, недопущения иностранного капитала; с другой стороны, использования иностранного капитала в своих стратегических – классовых – интересах, в частности в форме предоставления концессий.

Однако использование иностранных инвестиций в дальнейшем по политическим причинам не получило развития и к 1937 году было практически свернуто.

Только во второй половине 80-х годов XX века Россия вновь была открыта для иностранных инвестиций. В начале 1987 года Президиум Верховного Совета СССР принял Указ, разрешавший создание и деятельность в Советском Союзе совместных предприятий с участием иностранных компаний.

Закон о собственности, принятый в СССР в 1990 году, впервые в законодательном порядке разрешил создавать предприятия со 100-процентным иностранным капиталом.

В октябре 1990 года Президент СССР подписал Указ «Об иностранных инвестициях в СССР». В декабре 1990 года Верховный Совет СССР принял Закон «Основы законодательства об инвестиционной деятельности в СССР», а на его основе в республиках были приняты свои законы; в России – Закон «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» от 26 июня 1991 года. В том же, 1991 году, в России был принят еще один Закон «Об иностранных инвестициях в РСФСР» от 4 июля 1991 года.

Эти документы расширили сферу приложения иностранных инвестиций: они допускались не только в прямой форме, но и в форме

портфельных инвестиций, разрешалась долгосрочная аренда иностранными инвесторами земли и имущества (средств производства), гарантировался перевод прибыли за рубеж, иностранным инвестициям предоставлялся национальный режим.

Закон «Об иностранных инвестициях в РФ» 1999 года заменил собой законы 1991 года.

Руководство инвестиционной политикой в России было возложено на Министерство экономики РФ (с 2000 года это Министерство экономического развития и торговли РФ).

Российское законодательство предоставляет иностранному инвестору следующие возможности:

- создать совместное предприятие, банк или приобрести долю участия (акции) в существующем предприятии, банке;
- создать предприятие, полностью принадлежащее иностранному инвестору;
- приобрести предприятие;
- создать дочернее предприятие, филиал, представительство;
- приобрести права пользования землей и природными ресурсами;
- участвовать в приватизации;
- приобрести ценные бумаги;
- приобрести иные имущественные права;
- заключить концессионный договор;
- заключить договор с юридическими лицами и гражданами принимающей страны;
- осуществлять хозяйственную деятельность в свободных экономических зонах.

По законодательству России предусматривается свободный доступ для иностранных инвестиций без каких-либо предварительных разрешений. Вместе с тем, в отношении отдельных видов деятельности может быть установлено ограничение, лицензирование, например на промысловую добычу рыбы в территориальных водах и экономической зоне, проведение исследований, разведку, разработку недр и работы на континентальном шельфе.

249. Международные договоры России по вопросам инвестиций. Россия имеет двусторонние международные соглашения о поощрении и защите инвестиций примерно с 40 государствами. В соответствии с договорами о поощрении и взаимной защите капиталовложений стороны, как правило, принимают обязательства:

- создавать благоприятный режим для капиталовложений и связанной с ними деятельности;

- обеспечивать надлежащую защиту иностранной собственности;
- предоставлять инвестору возможность беспрепятственно переводить свои доходы;
- осуществлять разрешение споров с инвестором по вопросам капиталовложений в международном арбитраже.

По Соглашению между Россией и США о содействии капиталовложениям от 3 апреля 1992 года американские инвесторы получили возможность обращаться за финансовой поддержкой в специальное правительственное страховое агентство США – Корпорацию зарубежных частных инвестиций (ОПИК).

В принципе иностранный инвестор в каждом конкретном случае может выбирать между национальным режимом и режимом наибольшего благоприятствования в зависимости от того, какой из этих режимов окажется для него наиболее выгодным. По закону России иностранными инвестициями признаются все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые иностранные инвесторы вкладывают в объекты предпринимательской и другой деятельности в целях получения прибыли (дохода).

Таким образом, в перечень предметов инвестирования входят: движимое и недвижимое имущество; имущественные права, включая право залога; денежные средства; акции; вклады; облигации; любые формы участия в предприятиях; права на результаты интеллектуальной деятельности; права на осуществление хозяйственной деятельности, включая право на разведку и эксплуатацию природных ресурсов.

В отдельных видах инвестиционной деятельности, как уже отмечено, в России может быть установлено ограничение, лицензирование, например на промысловую добычу рыбы в территориальных водах и экономической зоне, проведение исследований, разведку, разработку недр и работы на континентальном шельфе.

Для создания банков с иностранным участием необходимо разрешение государственного банка и выполнение ряда особых условий. Предельная общая величина зарубежного капитала в банковской системе определена в 12%.

Для ведения страховой и посреднической деятельности, связанной с движением ценных бумаг, предприятие с иностранными инвестициями должно получить в России лицензию Министерства финансов.

В Соглашении между Россией и США о защите капиталовложений указаны отрасли и виды деятельности, в которых могут устанавливаться ограничения для иностранного инвестора: воздушный транспорт, судоходство, банковская деятельность, страхование, про-

изводство электроэнергии, приобретение недвижимого имущества, оказание услуг в сфере общественной телефонной и телеграфной связи, эксплуатация подводных кабелей связи, пользование землей и природными ресурсами, первичный рынок ценных бумаг и др.

250. Правовой режим в России для иностранных лиц. Иностранные юридические лица вправе иметь на территории России в собственности промышленные предприятия, здания, сооружения и иное имущество для целей осуществления ими предпринимательской и другой деятельности.

При этом земля и природные ресурсы находятся в особом положении. Согласно Конституции РФ, земля и природные ресурсы используются и охраняются в России как основа жизни и деятельности народов, проживающих на соответствующей территории.

Граждане и их объединения вправе иметь в частной собственности землю (ст. 36). Иностранные граждане и предприятия не обладают правом приобретения земли в России в собственность. Земля передается им только в пользование на условиях аренды.

Однако совместные предприятия, в отличие от предприятий, полностью принадлежащих иностранным лицам, и предприятий иностранных юридических лиц, могут иметь в собственности землю. Граждане и юридические лица – собственники земельных участков имеют право передавать земельный участок или часть его в качестве взноса в уставные фонды смешанных акционерных обществ, товариществ, кооперативов.

Что касается природных ресурсов, то по Закону «О недрах» 1992 года совместные и полностью иностранные предприятия могут быть пользователями недр.

Предприятия с иностранными инвестициями могут создаваться и, как правило, создаются в форме акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью; реже – в некоторых других формах.

Предприятие с иностранными инвестициями может быть создано:

- путем его учреждения;
- путем приобретения доли участия (пая, акций);
- путем приобретения предприятия полностью.

Права юридического лица предприятие получает с момента регистрации.

Ограничения в деятельности инвесторов могут устанавливаться только федеральными законами и указами. Все остальные акты – акты Правительства, министерств, органов субъектов Федерации, – которые устанавливают дополнительные ограничения в деятельности иностранных инвесторов, недействительны и не подлежат применению.

Так, например, существуют ограничения на иностранные инвестиции при приватизации государственных и муниципальных предприятий, которые расположены в границах закрытого территориального образования (ЗАТО).

Одна из целей привлечения инвестиций состоит в использовании передовой технологии, всех видов интеллектуальных ценностей – патентов, лицензий и т.п.

Зачастую передача этих объектов происходит в виде вклада иностранного инвестора в уставной фонд предприятия. Условия использования прав на интеллектуальную собственность определяются сторонами, как правило, в учредительном договоре или в специальном соглашении, приложенном к учредительному договору.

В Законе «Об иностранных инвестициях в Республике Татарстан» от 19 июля 1994 года иностранным инвесторам гарантируется, что все республиканские законы, ухудшающие положение инвесторов, будут применяться только по истечении трех лет с даты их вступления в силу. Правда, это не распространяется на случаи изменения законодательства, касающегося обеспечения обороны, национальной безопасности, общественного порядка, охраны окружающей среды, антимонопольного законодательства.

251. Режим портфельных инвестиций в России. Что касается портфельных инвестиций, то в России иностранные инвесторы могут приобретать *государственные ценные бумаги* с разрешения Министерства финансов или центральных финансовых органов республик Российской Федерации.

Иностранные инвесторы должны уведомлять о приобретении акций, паев, ценных бумаг предприятия уполномоченные государственные органы.

252. Вопросы разрешения споров. При реализации инвестиционных проектов инвесторы обычно тщательно изучают, какие правовые возможности для защиты своих интересов имеют они в принимающей стране в случае возникновения споров; можно ли реально осуществить исполнение решений по спорам, в том числе когда решение вынесено за рубежом, и т.п.

Почти всегда в инвестиционных соглашениях присутствует арбитражная оговорка. По Договору между Россией и США (ст. VI) споры должны рассматриваться в Международном центре по урегулированию инвестиционных споров (на основании Вашингтонской конвенции 1965 года) либо в арбитражном суде в соответствии с Арбитражным регламентом ЮНСИТРАЛ или, по соглашению сторон, в любом арбитражном органе. Законодательство России не

содержит никаких условий, ограничивающих свободу выбора сторонами арбитражного порядка разрешения споров.

В России экономические споры рассматриваются государственными арбитражными судами, в отдельных случаях – гражданскими судами общей юрисдикции, а также третейскими негосударственными судами, например Международным коммерческим арбитражным судом при Торгово-промышленной палате Российской Федерации.

253. Регулирование инвестиционной деятельности в СНГ.

В рамках Содружества Независимых Государств (СНГ) прослеживается тенденция унификации законодательства в области регулирования экономики и инвестиций.

В марте 1994 года разработан типовой Закон «Об общих принципах регулирования иностранных инвестиций...» в государствах СНГ. Этот акт был направлен парламентам государств-участников и рекомендован для использования в подготовке соответствующих национальных законов.

Согласно этому документу, правовой режим иностранных инвестиций и инвестиционной деятельности не может быть менее благоприятным, чем режим для имущества, имущественных прав и инвестиционной деятельности юридических лиц и граждан принимающей страны, с изъятиями, установленными законодательством. Предусмотрено, что если последующие законодательные акты ухудшают условия инвестирования, то к иностранным инвестициям в течение ряда лет применяется законодательство, действовавшее на момент осуществления инвестиций.

Как известно, в рамках СНГ заключено многостороннее Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности от 24 декабря 1993 года. В общей форме в Соглашении предусматривается обеспечение защиты инвестиционных интересов, сближение инвестиционного законодательства, «быстрая, адекватная и эффективная» компенсация потерь инвесторов в случаях национализации, беспрепятственные переводы за рубеж прибылей инвесторов, стабилизационная оговорка о продолжении действия в течение пяти лет первоначальных инвестиционных законоположений в случае ухудшения законодательных условий для инвестиций из стран – участниц Соглашения и др.

Задача создания реального единого пространства в СНГ для инвестиций из третьих стран в Соглашении не ставится. Фактически Соглашение является модификацией стандартных положений двусторонних соглашений о защите инвестиций.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подведем итоги. Главный вывод, который можно сделать, исходя из вышеизложенного, состоит в том, что международное финансовое право – это действующая сегодня подотрасль международного экономического права, которая продолжает интенсивно развиваться и усложняться.

Современное международное финансовое право регулирует публично-правовые международные финансовые отношения. В рамках такого регулирования МФП воздействует на внутренние правовые режимы государств, а через правовые режимы оказывает непосредственное воздействие и на частноправовые международные финансовые отношения.

В орбиту МФП вовлекаются все новые вопросы внутренней компетенции государств; из-под национальной юрисдикции они передаются под международно-правовое регулирование – юрисдикцию МФП. Переплетение внутренних правовых систем в финансовой сфере с МФП – это проявление общего процесса формирования глобального права, в котором внутреннее право и МП качественно соединяются.

В международном финансовом праве, как ни в какой другой подотрасли МЭП или отрасли МП, доминирует присутствие государственных интересов развитых государств и блоковых интересов их интеграционных объединений.

Через политический и международно-правовой инструментарий, применяя всевозможные методы регулирования, гибко и масштабно манипулируя ими, сравнительно узкая группа развитых стран западного цивилизационного типа «отстроила» международный финансовый правопорядок, который функционирует к преимущественной выгоде этой группы государств.

Международная финансовая система, как она сложилась сегодня, по многим своим параметрам потенциально несет в себе угрозу безопасности многих государств, преимущественно развивающихся

и государств с переходной экономикой. Одностороннее или узкогрупповое применение финансовой силы в ряде вопросов практически не ограничено правом. Из-за значительных пробелов в законодательстве международное финансовое право не всегда эффективно.

Справедливый глобальный международный финансовый правопорядок возможен только на основе согласованной между всеми государствами, в том числе государствами всех цивилизационных типов, системы ценностей и интересов. Отсюда следует важность формирования российской концепции мирового экономического правопорядка.

В интеграционном взаимодействии государств, в борьбе блоковых интересов постепенно согласовываются общечеловеческие, основанные на морали и справедливости интересы. Представляется, что на базе этих интересов вся система международного разделения труда, МЭО и МФО должны корректироваться и видоизменяться.

Задача России – сформулировать и обеспечить российские государственные интересы в международной финансовой системе, научиться использовать приемы и методы, которые применяют наши партнеры-соперники, для легализации и защиты своих интересов.

Развитие МФП идет по нескольким направлениям: расширяется его объектная сфера, усиливается его взаимодействие с внутренним правом государств, нарастают императивные свойства МФП в отдельных аспектах, усиливаются акценты на такие методы регулирования, как многосторонний, наднациональный методы.

В свете изложенного из рассмотренной в книге проблематики можно было бы сделать следующие теоретические и практические выводы.

1. Глобализация мировой экономики – это объективное явление. В результате глобализации меняется характер международного разделения труда, МЭО, МФО и соответственно система международного финансового права.

Глобализация связана с понижением административно-экономических границ, с движением человечества в сторону экономического федерализма. Она ведет к существенным изменениям в экономической и финансовой функциях государств.

2. Современная международная финансовая система находится в состоянии *развития*, а не простого *функционирования*. Это связано с изменением баланса сил и интересов в межгосударственных отношениях. В международной финансовой системе существуют и формируются новые центры экономической (финансовой) силы – интеграционные объединения государств, платежные и валютные союзы. Каждое такое объединение можно рассматривать и как средство сохранить или обеспечить приоритет в глобальной конкуренции.

В результате интеграционных связей складываются предпосылки для введения единых – общих – наднациональных валют. Глобальная конкуренция проявляется в конкуренции валют, в вытеснении из международной финансовой системы валют-конкурентов. Право международной экономической интеграции дополняется валютно-финансовой проблематикой.

3. Глобализация сегодня наиболее ощутима в международной экономической системе. В валютно-финансовой сфере она проявляется в росте числа международных финансовых организаций и пар-организаций, в унификации внутренних правовых режимов, в ведении общих валют, в росте числа и объемов международных межбанковских, биржевых операций и т.п.

Глобализация затронула и правовую надстройку. Изменяется международное право. Вместе с этим происходит эволюция и МФП: «мягкое право» постепенно заменяется «жестким правом», «мягкие организации» – настоящими международными организациями.

МФП в некотором смысле можно считать вторичным явлением, поскольку оно в значительной степени обслуживает транснациональное движение денег, сопровождающее международную торговлю, а также движение капиталов. В то же время МФП, бесспорно, и самостоятельное явление, существующее как автономная, целостная система.

В международной финансовой системе государства, с одной стороны, наиболее жестко отстаивают государственный суверенитет, а с другой стороны, постепенно, но активно передают свои суверенные функции и полномочия международным организациям.

4. Международное финансовое право – это отражение МФО, МЭО, МРТ. В то же время МФП само воздействует на них и поэтому стало объектом борьбы государственных интересов. Посредством МФП развитые страны западного цивилизационного типа закрепляют сложившуюся систему межгосударственной зависимости и свои преимущества. Развивающиеся страны, наоборот, стремятся трансформировать эту зависимость в более сбалансированное и взаимовыгодное сотрудничество.

В эпоху глобализации происходит структурирование международной финансовой системы на региональные валютные союзы, в каждом из которых в потенциале будет преобладать одна – наднациональная – валюта.

Важное место в нормативном регулировании международной финансовой системы принадлежит праву МВФ, которое в значительной степени является наднациональным. Система МВФ – МБРР выполняет нужную функцию обеспечения финансовой стабильности в мире.

В то же время в механизмы функционирования МВФ и в право МВФ, без сомнения, заложены прежде всего государственные и блоковые интересы ведущих развитых стран. Система МВФ и право МВФ нуждаются в реформировании.

5. В МЭП произошла легализация дифференцированного подхода к государствам в зависимости от уровня экономического развития и степени «рыночности» государств. Международное финансовое право продолжает эту дифференциацию в международной финансовой системе. Развитие в ней получил и международно-правовой институт «права экономического развития».

6. Современные интеграционные объединения являются не только полюсами экономической силы, но и средством концентрации финансовых ресурсов. Эти ресурсы используются для экспансии в сопредельные экономические/финансовые пространства.

7. Международное финансовое право – это часть глобального права. В этом качестве МФП взаимодействует с такими правовыми комплексами, как внутреннее право, наднациональное право, транснациональное право. Все больше вопросов и отношений в международной системе требуют комплексного регулирования.

В *глобальном праве* человечество (международное сообщество) как единое целое приобретает правосубъектность, становится самостоятельным субъектом права. Оно руководствуется общечеловеческими интересами.

Само глобальное право призвано обслуживать своим регулированием все сферы общественных отношений, его экономическая отрасль – единое мировое экономическое пространство (на всех уровнях), а финансовая – глобальное финансовое пространство.

8. В предметную сферу МФП входят две группы отношений – двусторонних и многосторонних:

а) отношения между публичными лицами по поводу транснационального движения финансовых ресурсов или связанных с ним благ;

б) отношения между публичными лицами по поводу *внутренних правовых режимов*, в которых взаимодействуют между собой *вещи и частные лица* разных стран в экономической/финансовой сфере; в этом смысле МФП задает рамки внутреннему праву, поэтому его в таком качестве можно называть «рамочным» правом.

9. Внутренняя структура МФП состоит из *Общей* и *Особенной* частей. В *Общую* часть входят международно-правовые институты, закрепляющие специальные (отраслевые) принципы МФП; правовое положение субъектов МФП; международно-правовой статус операторов МФО (лиц); международно-правовой режим различных видов финансовых инструментов (вещей); финансовые аспекты «права интеграции»; «права экономического развития»; правила ответствен-

ности государств и применения санкций в МФП; общие основы международного финансового правопорядка; процессуальные нормы урегулирования споров в международной финансовой системе и т.п.

В *Особенную* часть входят институты: международное платежно-расчетное право, международное валютное право, международное кредитное право, международное долговое право, институт международных финансовых услуг, право международной финансовой помощи, институт борьбы с легализацией незаконных доходов и др.

Существенное место в международном финансовом праве занимает «право МВФ».

МФП как системное явление тесно соприкасается с нормами и институтами *международного административного права, международного процессуального права*. К МФП примыкают нормы институтов, которые полностью или частично относятся к другим отраслям, подотраслям и институтам МП, в частности нормы «международного таможенного права», «международного налогового права», международного инвестиционного права и т.п.

10. Государства активно участвуют в международных частноправовых отношениях: они заключают практически все виды гражданско-правовых договоров, дают и берут кредиты, продают акции госпредприятий, выпускают ценные бумаги и продают их на иностранных биржах. Зачастую (а возможно, и в большинстве таких случаев) государства преследуют коммерческие цели.

Сделкам между государством (публичным лицом) и частными лицами может препятствовать государственный иммунитет, а фактически отсутствие равенства партнеров в гражданско-правовой сделке.

Существуют два принципиально разных подхода к этой проблеме. В некоторых странах (так было и в СССР) придерживаются доктрины «абсолютного иммунитета», в соответствии с которой действует презумпция государственного иммунитета, если стороны не договорились об ином.

В других странах (а это большинство развитых стран) принята доктрина «функционального иммунитета», в соответствии с которой в коммерческих сделках государства действует презумпция отказа от иммунитета, если стороны не договорились об ином.

России следует однозначно избрать доктрину «функционального иммунитета» и принять соответствующий закон о государственном иммунитете, включая иммунитеты государственного имущества за рубежом.

11. Обращают на себя внимание особенности международных финансовых организаций как субъектов МФП. Именно в таких организациях распространена практика принятия решений на основе *взвешенного подхода* или *большинством* (квалифицированным боль-

шинством) голосов, что в принципе следует расценивать в качестве признаков наднационального регулирования и отступления от принципа равноправия государств.

Большинство международных финансовых организаций имеют очень широкие полномочия на создание правовых норм, на толкование своих учредительных документов («квазизаконодательные» и «квазисудебные» полномочия). За такими организациями признаются «подразумеваемые полномочия».

Кроме того, во многих универсальных международных финансовых организациях возникают блоки норм, создаваемые данной организацией, – «право МВФ», «право БМР», «право ОЭСР», которые становятся или имеют шанс стать «вершинами» правовой иерархии, превращаясь, по сути, в императивные.

Необходимо обратить внимание на активную роль в современных МФО *неправительственных международных организаций*, параорганizations, «групп интересов».

12. Транснациональное право в современных МФО – это реальность. Другое дело, какова природа этого явления. Представляется, что транснациональное право – это совокупность норм, создаваемых в отношениях международного характера частных лиц между собой или с публичными лицами *в сфере общего дозволения* (т.е. в сфере, в которой и внутреннее право, и международное право применяют принцип регулирования «разрешено все, что прямо не запрещено»). Частные лица в МФО являются *субъектами транснационального права*.

Транснациональное право не ограничивается только экономической/финансовой тематикой в качестве объекта регулирования. В круг субъектов транснационального права теоретически могут входить государства, субъекты федераций, административно-территориальные единицы государств, муниципальные образования и т.п.

13. В качестве специальных принципов международного финансового права можно было бы выделить: принцип свободы участия частных лиц на международном валютном рынке в соответствии с национальным законодательством; принцип равновесия платежных балансов; принцип свободы выбора валютного курса под контролем МВФ; принцип запрета на использование девальвации в качестве средства конкурентной борьбы на товарных рынках; принцип свободы выбора платежно-расчетных систем в двусторонних отношениях при ненанесении ущерба международной финансовой системе; принцип возврата (погашения) государственных внешних долгов; принцип недискриминации при предоставлении кредитов; принцип льготного кредитования развивающихся стран; принцип совместных действий по недопущению финансовых кризисов (в том числе путем

взаимодействия с МВФ); принцип оказания финансовой помощи в случае финансового кризиса; принцип гарантирования в отношении финансовых рисков и др.

14. В МФП, как и в других международно-правовых сферах, возрастает роль и значение *принципа предоставления национального режима*. Данный принцип содействует конвергенции правовых систем разных государств, которая прослеживается в мире.

15. Международная финансовая система неразрывно взаимодействует с международной инвестиционной системой.

Международное инвестиционное право – это система международно-правовых норм, регулирующих отношения в МИО. Задача международного инвестиционного права – создать международно-правовой режим трансграничного движения инвестиций (капиталов), «взять под контроль», унифицировать внутригосударственный правовой режим, касающийся импорта и экспорта инвестиций (в особенности таких вопросов, как *прием иностранных инвестиций, гарантирование инвестиций, решение инвестиционных споров*).

В качестве принципов международного инвестиционного права можно выделить: принцип свободы экспорта инвестиций; принцип свободы применения защитных мер при импорте инвестиций; принцип защиты инвестиций; принцип территориальности регулирования иностранных инвестиций; принцип государственного и международного контроля за движением инвестиций; принцип ненанесения ущерба инвестициями экономике принимающей страны; принцип недопущения экспроприации/национализации иностранных инвестиций без соответствующей компенсации; принцип свободы перевода доходов и дивидендов от инвестиций за пределы страны базирования; принцип суброгации; принцип устранения двойного налогообложения; принцип недискриминации; ПНБ; принцип предоставления национального режима и др.

16. МФП представляет собой *средство воздействия* на межгосударственные отношения, и в этом качестве оно выступает как *механизм международно-правового регулирования*.

В состав механизма международно-правового регулирования МФО включаются, в частности, и принципы МФП, и его *методы*.

Методы МФП во многом определяют, какой тип правового режима будет функционировать в той или иной сфере отношений. В российской международно-правовой науке практически отсутствуют труды, посвященные методу международного права, международно-правового регулирования. Эта тема требует особого исследования.

Тем не менее, можно выделить некоторый набор методов, используемых в международной финансовой системе (как, в большинстве случаев, и в других сферах межгосударственного общения).

Так, с точки зрения воздействия на субъектов, государства активно применяют такие методы, как запрет, обязывание и дозволение. С точки зрения целей и интересов, государства предпочитают либо координационный, либо субординационный методы регулирования. Внутри международных организаций государства принимают решения методами консенсуса, большинства, квалифицированного большинства, взвешенного голосования.

С точки зрения нормативной жесткости, государства выбирают между методами использования рекомендательных, диспозитивных или императивных норм. Вполне различимы методы одностороннего, двустороннего, многостороннего, универсального, транснационального, наднационального регулирования.

Международная нормативная система воздействует на реальность как *международно-правовыми*, так и *неправовыми нормами*. Международное право воздействует как посредством *договоров* (в том числе межведомственных), так и посредством международных *обычаев*.

В качестве еще одной группы методов можно выделить метод разграничения (перераспределения) компетенции между государствами и международными организациями, метод подразумеваемых полномочий международных организаций.

Методами воздействия на всю систему МО/МЭО в целом являются методы учреждения международных организаций, создания интеграционных (таможенных, платежных, валютных, экономических и т.п.) союзов.

Воздействие на нормативную систему и на внутреннее право осуществляется методами: унификации международно-правовых норм, унификации норм внутреннего права, конвергенции внутренних правовых режимов, вхождения МП/МЭП/МФП во внутреннее право и др.

Развитие международного процессуального права обогащает механизм международно-правового регулирования новыми средствами (инструментами).

Правильный выбор тех или иных средств (методов) правового регулирования обеспечит нужную степень эффективности воздействия на действительность – на объект регулирования.

17. Одной из главных проблем МФО остается сегодня применение государствами метода одностороннего регулирования вопросов, которые уже давно требуют интернационализации, решения их многосторонним регулированием.

Это относится и к одностороннему применению экономических/финансовых санкций, которые дезорганизуют международную финансовую систему. Необходимы согласованные инструментарии справедливого и обоснованного применения экономических/финансовых санкций.

18. Если проследить основные выявленные тенденции на перспективу, то можно с определенной степенью достоверности сконст-

руировать некий прогноз развития МФП и международной нормативной системы в целом.

Международное (межгосударственное) право все заметнее будет развиваться в сторону *права экономического сотрудничества и развития и права международного сообщества*, стоящего на страже надгосударственных – общечеловеческих – интересов.

Крупными сферами отношений будут управлять универсальные международные организации со своими правовыми системами императивного характера, обладающими приоритетом перед любым другим регулированием.

Взаимодействие и взаимовлияние правовых систем достигнет такого уровня, что можно будет говорить о глобальной системе права, состоящей из норм наднационального права, международного права, внутригосударственного права и транснационального права. Регулирование большинства вопросов будет комплексно-правовым.

Изменяется методы механизма правового регулирования. Будет формализовано применение санкций. Быстрое развитие получит международное процессуальное право.

Материальной основой этих процессов послужит соединение всех региональных и межрегиональных интеграционных группировок в единое мировое экономическое пространство.

Все указанные процессы, как в системе МРТ – МЭО, так и в международной нормативной системе, будут сопровождаться ожесточенным столкновением государственных и групповых интересов.

19. Следует разграничивать понимание МФП как явления *действительности* от МФП как *науки и учебной дисциплины*.

Функции МФП как науки многообразны. В определенном смысле МФП – это и теоретическая, и отраслевая, и прикладная наука.

Учебная дисциплина МФП имеет целью подготовку специалиста (усиление его специализации) для соответствующей сферы деятельности – в правовой сфере, в сфере МЭО, МФО, в научной сфере, в сфере государственной службы и др.

Для надлежащей подготовки специалистов по специальности «Юриспруденция» необходимо перераспределить соотношение объемов часов, отводимых государственным стандартом на изучение внутригосударственных правовых дисциплин и на международное право, в сторону последнего. В государственном стандарте следует выделить некоторые отрасли и подотрасли МП в качестве отдельных (самостоятельных) учебных дисциплин, в том числе международное экономическое право, международное финансовое право.

Думается, что интеллектуальных и природных ресурсов России хватит, чтобы страна могла занять достойное место в сложившейся и развивающейся международной финансовой системе.



ПРИЛОЖЕНИЯ

**КРАТКИЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ СИСТЕМ
НЕКОТОРЫХ ГОСУДАРСТВ
(США, ФРГ, Франция, Великобритания, ЕС*, Япония)**

США

Бюджетная система. Компетенция федеральной власти в США в финансовой сфере весьма широка. Так, к компетенции Конгресса Конституцией США отнесены, в частности, следующие вопросы: налогообложение; взимание пошлин, сборов и акцизов; заем денег под гарантию США; чеканка монеты и регулирование ее содержания; выпуск ценных бумаг. Штаты вправе вводить местные налоги.

Центральное место в системе государственных финансов США принадлежит федеральному бюджету, на долю которого приходится порядка 70% всех доходов и расходов бюджетной системы страны. Федеральный бюджет – главный инструмент регулирования экономики и социальных отношений в США, перераспределения национального дохода, финансовых средств.

Бюджетное законодательство США по существу наделило Президента страны функциями директора-распорядителя и главного управляющего системой федеральных финансов.

Под руководством Президента Министерство финансов (Казначейство) США разрабатывает финансовую и налоговую политику, осуществляет эмиссию денежных знаков, чеканку монет, занимается вопросами внутренних займов и управлением государственным долгом, контролирует денежное обращение.

Проект бюджета составляется Административно-бюджетным управлением при Президенте. Затем бюджетное послание Президента, содержащее правительственные оценки доходов, расходов и сальдо, поступает в бюджетный комитет Палаты представителей, в финансовый комитет Сената. Принимается бюджет путем совпадающих резолюций обеих палат Конгресса.

Информационно-аналитическим обслуживанием законодательного бюджетного процесса занимается, в частности, Бюджетное управление Конгресса. Независимым от правительства органом финансового конт-

* Примечание: только бюджетные аспекты; проблематика европейской валютно-финансовой системы отражена в основном тексте учебника.

роля выступает Главное контрольно-ревизионное управление, подотчетное парламенту.

За федеральным бюджетом закреплены основные налоги: индивидуальный подоходный налог (48% доходной части бюджета); налоговые отчисления в фонды социального обеспечения (34%); налоги с прибыли корпораций (10%); акцизные сборы (4%); налоги на наследство и дарение; таможенные пошлины; налоги с розничных продаж потребительских товаров; налоги на движимую и недвижимую собственность (последние виды налогов составляют в сумме 4% доходной части бюджета).

Основу бюджетов штатов Америки составляют: налоги на продажи (потребление); налоги с доходов корпораций; акцизы; налоги на добычу полезных ископаемых; отчисления в страховые фонды по выплате пособий по безработице и др.

Основу местных (муниципальных) бюджетов составляют: налоги на имущество, промысловые налоги, налоги на наследство и дарение, налоги на табачные изделия и спиртные напитки, налоги на транспортные средства, на содержание собак, на зрелища, на гостиницы и т.п. Ряд местных налогов представляют собой надбавки к общефедеральным налогам (индивидуальные подоходные и корпоративные налоги).

Институциональной основой налоговой системы США является Служба внутренних доходов, имеющая центральный аппарат, 7 региональных и 62 окружных налоговых управления. Каждый штат имеет свою налоговую службу; обычно она называется Департаментом доходов.

Законодательством предусматриваются налоговые льготы для предприятий ряда секторов экономики, например в нефтяной и газовой промышленности. Активно используются налоговые кредиты.

Крупными статьями расходов являются военные расходы, финансирование промышленности, энергетики, транспорта, связи, аграрной сферы, освоения и охраны природных ресурсов, социальных программ, а также дорожного, городского, коммунального и жилищного хозяйства.

Значительное место занимают затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР). Крупные субсидии выделяются для поддержания фермерских хозяйств, судостроительным предприятиям и т.п. В бюджете заложены дотации органам местной власти, помощь иностранным государствам (в форме субсидий и кредитов), расходы на содержание органов власти.

Почти все послевоенные десятилетия (40–90-е гг. XX века) федеральный бюджет США был дефицитным: расходы превышали доходы. Многие экономисты в США (Дж. Кейнс и др.) выступали и выступают против идеи бюджетной сбалансированности.

Основным методом покрытия бюджетного дефицита оставался и остается выпуск государственных займов, что ведет к росту государственного долга. Соответственно растут расходы на обслуживание долга, выплату процентов по нему.

Во второй половине 80-х годов XX века началось сокращение бюджетного дефицита. Закон о сбалансированном бюджете и неотложных мерах борьбы с дефицитом 1985 года юридически закрепил механизм сокращения дефицита и поставил преграды для роста федеральных расходов. К 1997 году он был ликвидирован, но вновь появился в бюджете 2002 года и в последующих.

Доллар и становление банковской системы. Формирование финансово-кредитной системы США началось с конца XVII века, хотя долго еще в стране использовались британские фунты стерлингов и испанские серебряные доллары.

В 1785 году, после войны за независимость, Конгресс США ввел американский доллар в качестве национальной денежной единицы. Был образован Первый банк Соединенных Штатов (1791 г.), который просуществовал недолго, и произведена общегосударственная эмиссия денег на основе Монетного закона (Coinage Act) 1792 года. Доллар чеканился из золота и серебра.

В 1816 году вместо ликвидированного Первого банка был учрежден Второй банк США. Он получил право создавать свои отделения в штатах без согласования с властями штата.

Параллельно быстро росло количество частных коммерческих банков, получавших чартеры (документ, совмещавший устав и лицензию) от федерального правительства. Каждый банк мог выпускать собственные банкноты, в результате к середине XIX века в обращении находились 5400 видов банкнот.

Кризис, вызванный избыточной эмиссией, каждый штат решал самостоятельно. В Массачусетсе, например, один из банков – Саффолкский банк – объединил вокруг себя провинциальные банки: банки вносили в Саффолкский банк депозит в размере 5 тыс. долларов плюс сумму, достаточную для погашения банкнот, попадавших в Бостон, а взамен Саффолкский банк обязался принимать банкноты провинциальных банков по номиналу; банкноты неприсоединившихся банков должны были погашаться непосредственно в банке-эмитенте. В штате возникло своеобразное клиринговое агентство – система погашения банкнот разных банков.

В период Гражданской войны (1861–1865 гг.) вышел общенациональный банковский Закон Чейза 1863 года. Законом устанавливались жесткие требования к учреждаемым банкам (не менее 5 пайщиков, капитал – не менее 50 тыс. долларов, ограничение эмиссии суммой в 300 тыс. долларов, обязательное депонирование в Казначействе США облигаций правительства США).

С 1873 года США перешли к золотому монометаллизму, отменив чеканку серебра. В 1900 году был издан акт о золотом стандарте доллара: цена доллара приравнивалась к цене чуть более 1,5 г золота.

Несмотря на принятые меры, в 1907 году разразился один из самых острых банковских кризисов. Вкладчики массами изымали свои депо-

зиты, что привело к банкротству множества банков. Возникла необходимость в организации центрального банка.

После девальвации доллара во время Великой депрессии 1929–1933 годов золотой стандарт был отменен. В середине и во второй половине XX века реформирование и развитие финансово-кредитной системы США шло в единстве с развитием мировой валютно-финансовой системы.

Федеральная резервная система. Воплощением идеи центрального банка в США стала Федеральная резервная система (ФРС), Закон о которой был принят в 1913 году.

В стране в это время функционировали 20 тыс. банков, из которых 7 тыс. были эмиссионными национальными банками, а остальные действовали по законам своих штатов и не имели права на эмиссию банкнот.

По Закону о ФРС вся территория США была разделена на 12 округов. В каждом округе учреждался федеральный резервный банк. Расположены эти банки в Бостоне, Нью-Йорке, Филадельфии, Кливленде, Ричмонде, Атланте, Чикаго, Сент-Луисе, Миннеаполисе, Канзас-Сити, Далласе, Сан-Франциско.

Первоначально основная цель создания резервных банков состояла в том, чтобы обеспечить помощь банкам в период кризисов. Однако постепенно роль ФРС возрастала, и сегодня она выполняет, в частности, следующие функции: управление национальной монетарной политикой и системой расчетов, воздействие на денежное и кредитное обращение с целью полной занятости и стабильных цен, контроль в отношении банковских учреждений и регулирование их деятельности, поддержание стабильности финансовой системы и уменьшение рисков на финансовых рынках, предоставление финансовых услуг правительству США, общественным и финансовым организациям.

ФРС состоит из трех уровней: Совет управляющих (или Правление), 12 федеральных резервных банков, несколько тысяч коммерческих банков и других кредитных учреждений – членов ФРС.

Правление состоит из 7 человек, назначаемых Президентом с одобрения Сената. Правление регулирует процессы в кредитно-денежной сфере, устанавливает учетную ставку и норму минимальных резервов, осуществляет надзор за федеральными резервными банками, банками – членами ФРС, иностранными банками, выдает разрешения на слияния банков, вырабатывает политику купли-продажи государственных ценных бумаг, определяет ставки процентов по сберегательным вкладам.

Федеральные резервные банки – это частные, самостоятельные, акционерные банки (например, Федеральный резервный банк Нью-Йорка), которые имеют филиалы в 25 городах.

Главная функция резервных банков – осуществлять выпуск банкнот в соответствии с потребностями экономики, но в пределах границ, установленных ФРС, проводить директивы и политику Правления.

Капитал резервных банков складывается из квот банков-членов ФРС, которые взамен внесенного капитала получают акции резервного банка и дивиденды по ним. Подавляющая часть прибыли резервных банков перечисляется в бюджет страны. Это означает, что цель извлечения прибыли ФРС изначально рассматривается как вторичная.

Во главе каждого резервного банка стоит Совет директоров, состоящий из 9 человек. Директора избираются сроком на три года из числа представителей банков-членов ФРС, промышленных кругов и т.п. Часть директоров назначается Правлением ФРС. Председатель Совета директоров является официальным представителем (федеральным резервным агентом) Правления ФРС. Вопросами текущей деятельности резервного банка занимается его президент.

Банки-члены ФРС обязаны: подписываться на акции своих федеральных резервных банков, держать минимальные резервы в резервных банках, выполнять предписания о выдаче кредитов, допускать контроль со стороны резервных банков.

Банки-члены ФРС имеют право: получать кредиты из резервных банков, использовать клиринговую и чековую систему ФРС, получать дивиденды по акциям резервных банков, участвовать в выборах Правления ФРС.

Коммерческие банки подразделяются на две группы: банки федерального уровня – национальные и банки штатов, деятельность последних ограничена рамками своего штата. Особенностью банковской системы является практическое отсутствие филиальной системы: банки могут открывать филиалы только в пределах штата и по его правилам. Законодательство отдельных штатов распространяется не только на банки штатов, но и на национальные банки.

Около 40% всех коммерческих банков США – члены ФРС. Общенациональные банки обязаны быть членами ФРС. Наиболее известными крупными коммерческими банками США являются: Чейз Манхэттэн бэнк (Chase Manhattan Bank), Ситикорп (Citicorp), Национальный банк (National Bank).

Иностранные банки могут с некоторыми ограничениями иметь отделения во всех штатах (в США свыше 800 иностранных банковских учреждений из более 60 стран с активами, превышающими 1 трлн. долларов). Американские банки-гиганты, участвуя в капитале иностранных банков, получают таким образом возможность обходить законодательство. Доля иностранных банков в банковской системе США возросла за последние 20 лет на треть и составляет более 20%.

Банки отдельных штатов имеют право на объединение, что фактически приводит к укрупнению банков при наличии сети филиалов в разных штатах.

Виды банков и других кредитных учреждений. В США предусмотрена специализация банков и кредитных учреждений, поэтому различают банки/учреждения коммерческие, инвестиционные, сберегательные,

страховые компании, общества взаимного кредита, фонды социального страхования и т.п.

Коммерческие банки принимают депозиты, выдают краткосрочные кредиты, обслуживают платежный оборот, осуществляют эмиссию ценных бумаг. Однако операции с ценными бумагами ограничены бумагами денежного рынка и государственными займами.

Инвестиционные банки/учреждения занимаются размещением собственных средств и средств других кредитных учреждений в ценные бумаги. Среди крупнейших инвестиционных банков известны: «Мерил Линч» (Merril Lynch), «Пирс» (Pirs), «Леман бразерс» (Leman Brothers) и др.

Широкое развитие получило образование банковских холдингов – компаний, являющихся держателями контрольного пакета банка или нескольких банков. Большинство крупных коммерческих банков США принадлежат или контролируются банковскими холдингами («Чейз Манхэттен бэнк», «Бэнкерз траст», «Ирвинг бэнк» и др.).

Законодательство о банках и банковской деятельности в США чрезвычайно обширно. Основные положения его включены в Свод законов США (раздел 12 «Банки и банковская деятельность»). Можно выделить следующие законы по вопросам регулирования финансово-кредитной системы:

- Закон Эджа о внешних операциях банков 1919 года;
- Закон Макфэддела о деятельности иностранных банков 1927 года;
- Законы о финансовой деятельности 1933 и 1935 годов;
- Закон о кредитовании собственников жилья 1933 года;
- Кодекс о подоходном налоге 1954 года;
- Законы о слиянии банков 1960 и 1968 годов;
- Закон о достоверной информации в кредитовании 1968 года;
- Закон о банковских холдинговых компаниях 1970 года;
- Закон о международных банковских операциях 1978 года;
- Закон об отмене вмешательства государства в дела депозитарных учреждений и валютном контроле (по другому переводу: о дерегулировании депозитных институтов и монетарном контроле) 1980 года;
- Закон Гарна – Сен-Жермена о депозитных институтах 1982 года;
- Закон о сбалансированном бюджете и неотложных мерах борьбы с дефицитом 1985 года и др.

В штатах принимаются законы по многим вопросам, имеющим отношение к финансово-кредитной проблематике (с учетом разграничения предметов ведения между федеральным центром и штатами). Ряд вопросов регулируется подзаконными актами и судебными прецедентами.

Важное место в финансово-кредитной системе США занимают страховые компании, занимающиеся страхованием имущества, жизни и т.п., а также пенсионные фонды. Они аккумулируют огромные средства, которые «выходят» на рынок ссудных капиталов (порядка 70–80 млрд. долларов ежегодно). Эти компании вкладывают деньги, главным образом, в облигации, акции корпораций и в государственные ценные бумаги.

В стране широко развита сеть всякого рода финансовых компаний, которые занимаются кредитованием отдельных секторов экономики или потребительским кредитованием. Некоторые крупные финансовые компании обслуживают денежный оборот промышленных гигантов, как, например, «Дженерал Моторс аксэптэнс корпорейшн» (General Motors Acceptance Corporation).

Для обслуживания финансовых рынков создаются специализированные дилерские и брокерские компании, которые выполняют посреднические функции в операциях с ценными бумагами. За комиссионные эти компании следят за портфелем ценных бумаг клиента, а в случае изменения ситуации на рынке могут подсказать решение. В таких компаниях можно открыть различные счета: личные, пенсионные, трастовые, на имя детей и др.

Значительные финансовые средства аккумулируются также в сберегательных учреждениях – ссудо-сберегательных ассоциациях, взаимных сберегательных банках. Накопленные ими в виде вкладов средства также инвестируются на фондовом рынке в приобретение ценных бумаг.

Своеобразными кооперативными организациями предстают американские кредитные союзы. Члены (пайщики) союза вносят сбережения исключительно для того, чтобы выдавать займы другим пайщикам. Данной формой взаимоотношений связаны порядка 70 млн. человек. Постепенно появились и разрослись корпоративные кредитные союзы, которые выполняют роль посредников между кредитными союзами и открытым финансовым рынком.

ФРГ

Бюджетная система. Бюджетная система *ФРГ* состоит из федерального бюджета, бюджетов земель и местных бюджетов. Кроме того, в финансовую систему страны входят специализированные правительственные и внебюджетные фонды, фонд Федеральной железной дороги и фонд Федеральной почты, фонды органов социального страхования, федерального ведомства по труду, государственных предприятий и др.

Доходная часть федерального бюджета формируется из налоговых платежей (на 80%), прибыли государственных предприятий и Немецкого федерального банка, рентных платежей, процентных выплат по межгосударственным кредитам, доходов от участия в капитале и др.

Расходную часть бюджета составляют: военные расходы (30%), финансирование производственной инфраструктуры, жилищного строительства, коммунального хозяйства, отдельных отраслей промышленности и сельского хозяйства, управления (3%), научно-технических программ. В 2002 году расходная часть бюджета *ФРГ* составляла около 250 млрд. евро.

С 80-х годов XX века бюджет ФРГ сводится с дефицитом – от 1,2 до почти 5% ВВП. Дефицит покрывается внутренними и внешними займами. Поставлена цель к 2006 году добиться бездефицитного бюджета.

Готовится бюджет Министерством финансов, план бюджета направляется в правительство (или кабинет – *Bundesregierung*), после чего в качестве законопроекта поступает в парламент. Законопроект проходит через Бундесрат, утверждается Бундестагом и подписывается федеральным канцлером.

Исполнением бюджета занимается правительство, сопровождающий контроль за исполнением осуществляет Федеральная счетная палата. Отчет об исполнении бюджета готовится Министерством финансов, рассматривается Федеральной счетной палатой и одобряется Бундесратом и Бундестагом.

В соответствии с Основным законом ФРГ (ст. 104а–115), государство перераспределяет бюджетные ресурсы в целях выравнивания жизненного стандарта на всех территориях. Такое перераспределение осуществляется путем направления субсидий в региональные бюджеты.

Бюджеты земель составляются исполнительными органами, а принимаются ландтагами.

Налоговая система. Переход на централизованную налоговую систему был осуществлен в ФРГ в 1919 году. Согласно Основному закону 1949 года (ст. 105), в исключительную сферу ведения федерального центра входят таможенные дела и финансовые монополии. Земли вправе устанавливать налоги на потребление. Муниципальные образования получают определенный законами земель процент от налогов, поступающих землям.

По Положению о налогах и платежах 1976 года и соответствующим законам, определяющим существующую налоговую систему, в стране действует принцип множественности налогов: в ФРГ более 50 налогов, которые дают около 80% доходов бюджета.

Налоги подразделяются на федеральные (48% всех налогов), земельные (34%), муниципальные (13%), церковные и др. К федеральным налогам относятся: налоги на потребление бензина, табака, винно-водочных изделий, налог на движение капитала, налог на страхование, вексельный налог, таможенные сборы и др.

Ряд налогов распределяются между бюджетами разных уровней. К ним относятся: подоходный налог (в диапазоне 23–45%), налог на доходы предприятий (25–36%), налог с оборота/на добавленную стоимость (7–15%), промысловый налог.

К налогам, которые полностью поступают в бюджеты земель, относятся налоги: на имущество; на наследство; на приобретение земельного участка; на транспортные средства; на пиво; на лотереи и скачки; пожарный; с игровых домов.

Законодательством Германии предусмотрены существенные налоговые льготы для крупных предприятий (например, при покупке убыточ-

ных предприятий, в форме особых амортизационных ставок по научно-исследовательским и опытно-конструкторским работам).

Деньги и денежные реформы. Первые бумажные деньги появились в Саксонии, в одном из разрозненных немецких государств, в 1772 году. На территории немецких государств сложилось семь монетарных систем: в Северной Германии имел хождение серебряный талер, в Бремене – золотой талер, на Юге – серебряный гульден и т.п.

После объединения северных и южных германских земель в федеративное государство и провозглашения Германской империи в 1871 году в стране была введена единая денежная единица – рейхсмарка с золотым содержанием (золотой монометаллизм). Уже в 1875 году начал функционировать Рейхсбанк, центральный эмиссионный банк. Параллельно с ним в стране долгие годы существовало еще несколько эмиссионных банков.

В ходе и в результате Первой мировой войны финансово-кредитная система Германии пришла к глубокому кризису: военные расходы, постоянные эмиссии, высокая инфляция дезорганизовали ее.

После войны Германия выплачивала странам-победительницам репарации в размере 132 млрд. золотых марок. Из страны вывозилось все, что представляло хоть какую-то ценность. Франко-бельгийские войска оккупировали Рурскую область, чтобы беспрепятственно вывозить продукцию угольной и металлургической промышленности. В 1923 году на черном рынке Германии 1 доллар США равнялся 10 трлн. рейхсмарок.

В 1923–1924 годах была проведена денежная реформа, в результате которой произошла деноминация и замена денежных знаков. Был установлен твердый курс: один доллар равнялся 4,2 марки. Фактически страна перешла к золотодевизному стандарту, продержавшемуся до кризисного периода 1929–1933 годов.

США и Великобритания, преследуя свои интересы, оказали Германии экономическую помощь в восстановлении промышленности в размере 30 млрд. золотых марок. Доходы шли на уплату репараций той же Великобритании и Франции, а они, в свою очередь, возвращали свои военные долги США. Однако в 1932 году, в разгар мирового финансового кризиса, были отменены все репарации, и без того предварительно уменьшенные.

В 1933 году с ликвидацией Веймарской республики президентско-парламентского типа и приходом к власти Гитлера в стране установился тоталитарный национал-социалистический государственно-правовой режим, начался период Третьего рейха (третьей империи).

Рыночные отношения в экономике были нарушены, государство приступило к регулированию цен и зарплаты, возник дефицит товаров широкого потребления, развивалась милитаризация экономики в преддверии новой мировой войны, вновь раскручивалась инфляция.

После Второй мировой войны (1939–1945 гг.) Германия была разделена на оккупационные зоны – западных стран и советскую. В итоге образовались два государства: государство западной ориентации – Федеративная Республика Германии (ФРГ) и государство советской ориентации – Германская Демократическая Республика (ГДР).

В западных оккупационных зонах начиная с 1948 года была проведена денежная реформа – замена рейхсмарок на дойчмарки, либерализация цен, разворачивалась рыночная экономика.

В стране установлен золотодолларовый стандарт (один доллар приравнивался к 3,33 немецкой марки, а с 1949 года, после девальвации марки из-за дефицита торгового баланса, – 4,2 немецкой марки). В 1953 году ФРГ вступила в Международный валютный фонд, который зафиксировал золотое содержание марки на уровне примерно 0,21 г за 1 одну марку (в 1976 году золотой паритет в международной валютно-финансовой системе был отменен).

Банковская система. В 1957 году на основании закона образован Немецкий федеральный банк (Deutsche Bundesbank) со штаб-квартирой во Франкфурте-на-Майне. Центральные банки земель стали главными управлениями Немецкого федерального банка (сохранив названия центральных банков).

На сегодняшний день Банк имеет 130 филиалов и отделений. Статус правления «Бундесбанка» законодательно приравнен к статусу федерального министерства.

Руководящим органом Банка является Центральный совет, который определяет монетарную политику страны. Возглавляет Совет президент Банка.

Исполнительным органом «Бундесбанка» является Совет директоров. Кандидатуры в Совет предлагает федеральное правительство; после одобрения кандидатур Центральным советом претенденты утверждаются в должности Президентом ФРГ сроком на 8 лет.

В функции Немецкого федерального банка входит: выпускать банкноты немецких марок (всего в обороте порядка 250 млрд. марок); осуществлять надзор за банковско-кредитными учреждениями и обеспечивать эффективность банковской системы; предоставлять банковские услуги кредитным институтам и государственным учреждениям; выступать в роли «банка государства», агента федерального правительства, помогать правительству в получении кредитов (через выпуск облигаций и векселей, других государственных ценных бумаг); держать и управлять валютными резервами; выступать в качестве расчетного центра страны.

Все прочие банки перечисляют в «Бундесбанк» страховые взносы на случай их банкротства. Каждый универсальный банк имеет счет в одном из филиалов Немецкого федерального банка. Все кредитные учреждения обязаны держать на беспроцентных счетах в «Бундесбанке» минимальные резервы в размере определенного процента от своих средне- и краткосрочных обязательств.

В ФРГ насчитывается около 4 тыс. финансово-кредитных учреждений, которые имеют почти 45 тыс. филиалов. Преобладают среди них универсальные банки, выполняющие все банковские операции, независимо от организационно-правовой формы, а именно: принимают депозиты, предоставляют кредиты, учитывают векселя и оплачивают чеки, приобретают и продают ценные бумаги по поручениям, хранят ценные бумаги и управляют ими, осуществляют инвестиции в ценные бумаги, предоставляют гарантии, проводят безналичные расчеты и т.п.

Примерами наиболее известных немецких универсальных банков могут служить: «Дойче банк» (Deutsche Bank), «Коммерцбанк» (Commerzbank), «Дрезднер банк» (Dresdner Bank). Это федеральные банки, каждый из них обслуживает финансово-промышленную группу, что является примером сращивания финансового и промышленного капитала.

Универсальными являются и небольшие банки – частные коммерческие банки, региональные, кооперативные банки, а также публично-кредитные учреждения, такие как жироцентралы с большой сетью сберегательных касс. Существуют в Германии и банкирские дома.

К группе специализированных банков относятся ипотечные банки, почтовый банк, разного рода кредитные учреждения. Экспортным кредитованием занимаются: Экспортный банк (Ausfuhrkredit Bank), Банк восстановления, а также торговые товарищества, которые финансируют экспорт в развивающиеся страны.

«Бундесбанк» проводит политику «дешевых денег», т.е. устанавливает низкие учетные ставки процентов по предоставляемым кредитам. Однако низкие процентные ставки не стимулируют приток иностранного капитала, а это, в свою очередь, снижает активность платежного баланса страны.

Кроме Немецкого федерального банка, контроль за функционированием денежно-кредитной системы осуществляет Федеральная банковская служба надзора, которая подчиняется Министерству финансов.

После восстановления единства Германии путем присоединения ГДР в 1990 году немецкая марка стала единственным законным платежным средством на всей территории страны. С 2002 года ФРГ, как и большинство стран ЕС, перешла на использование общеевропейской денежной единицы – евро; немецкая марка ушла в историю.

Другими звеньями финансово-кредитной системы ФРГ являются специальные фонды, например Фонд социального страхования, система пенсионного обеспечения и т.п.

ФРАНЦИЯ

Бюджетная система. Централизованный государственный бюджет Франции состоит из общего бюджета, присоединенных бюджетов различных государственных организаций и специальных счетов казначей-

ства. В виде приложений к бюджету оформляются бюджеты почты, телеграфа, железных дорог. В финансовую систему страны входят также внебюджетные фонды и финансы государственных предприятий.

На долю государственного бюджета во Франции приходится приблизительно 80% всех доходов и расходов финансовой системы страны. Через бюджет государство формирует и распределяет более 20% ВВП и 50% национального дохода.

Центральный бюджет делится на два раздела: операции безвозвратного финансирования (текущие, гражданские, капитальные, военные расходы) и операции временного характера (кредиты).

Основные статьи расходов в государственном бюджете – это: образование (около 30%), оборона (около 20%), социальные расходы (около 18%), транспорт, жилье (около 4%), наука (более 3%), сельское хозяйство (3%), иностранные дела (около 2%) и др.

Доходы бюджета формируются, главным образом, за счет налогов (на 90%), а также от продажи оружия, из средств государственных предприятий, займов и других источников.

Бюджет Франции так же, как и во многих других европейских странах, зачастую сводился и сводится с дефицитом, достигающим нескольких процентов от ВВП. Государственный долг значительно превысил 50% ВВП. Правительство осуществляет программу более жесткого регулирования расходов, сокращения дефицита, стараясь выдерживать параметры, задаваемые требованиями ЕС.

Составление проекта бюджета проходит под эгидой Министерства экономики и финансов. После одобрения правительством проект направляется в парламент, где проходит обе палаты – Национальное собрание и Сенат. Парламент утверждает только общие суммы ассигнований по крупным статьям; дальнейшее их распределение производится правительственными декретами.

Исполнение бюджета осуществляется через казначейство, имеющее систему агентств по всей стране; расчетно-кассовые бюджетные операции производятся казначейскими кассами, которые имеют счета в Банке Франции.

Контроль за исполнением бюджета ведет Генеральная инспекция финансов, являющаяся автономной службой инспекторов-контролеров при Министерстве экономики и финансов, а также Счетная палата. Подготовленный Министерством отчет об исполнении бюджета утверждается парламентом путем принятия соответствующего закона.

Административно-территориальные образования Франции (22 региона, 96 департаментов и 36 тыс. округов) имеют свои бюджеты. Финансы местных органов в обязательном порядке должны находиться на счетах в казначействе. Через местные бюджеты проходит более половины государственных инвестиций.

Более трети расходов местных бюджетов приходится на содержание административного аппарата, треть – на образование и культуру, осталь-

ное – на экономическую инфраструктуру. Доходы бюджета образуются за счет налогов (40%), государственных субсидий (30%) и других поступлений. Местные органы используют заемные средства, которые они получают на финансовом рынке.

В финансовую систему страны входят денежные ресурсы специальных фондов и государственных предприятий. К специальным фондам относятся, в частности: пенсионный фонд; фонд страхования по болезни, инвалидности и материнству; фонд помощи семьям; национальный фонд помощи безработным.

Во Франции один из самых больших из развитых стран государственных секторов экономики – около 10% ВВП, в основном в энергетике, сферах транспорта, аэронавтики, электроники, химии. Государственные предприятия в этих отраслях являются юридическими лицами, обладают финансовой самостоятельностью, имеют свои бюджеты (сметы), дефицит которых покрывается государством безвозвратными субсидиями, дотациями, бюджетными и внебюджетными кредитами.

Налоговая система. Вопросы налогообложения во Франции регулируются Генеральным налоговым кодексом и множеством подзаконных актов. Кроме того, Франция имеет более 900 международных соглашений по налоговым вопросам.

В налоговую систему страны входят следующие виды налогов: налог на добавленную стоимость со ставкой в диапазоне от 5 с небольшим до порядка 20% (более 40% доходов центрального бюджета); таможенные пошлины; акцизы на табак, спички, сахар, пиво, минеральную воду, некоторые виды транспортных средств и др.; подоходный налог с физических лиц по ставке от 0 до почти 57% (20% налоговых доходов); налог на прибыль предприятий по ставке 34%; налог на собственность/имущество по ставке от 0 до 1,5% и др.

К местным налогам относятся: земельный налог на застроенные участки; налог на незастроенные участки; налог на жилье; профессиональный налог.

В структуру налоговой службы Франции входит Главное налоговое управление (дирекция), находящееся в составе Министерства экономики и финансов, и около 800 местных налоговых центров.

Деньги и денежная система. В древности денежная система государства франков базировалась на римской золотой монете – денарии, которая поступала в страну в качестве военной добычи (примерно до VI в.). Впоследствии появились свои фунты и солиды, сначала серебряные, а затем и золотые. На смену им пришли французские ливры и су. В стране сложился биметаллизм, просуществовавший до середины XIX века.

В 1865 году по инициативе Наполеона III была заключена Парижская конвенция, которая объединила денежные системы Франции, Бельгии, Швейцарии и Италии. Это объединение государств получило название

Латинского союза. К нему впоследствии присоединились Ватикан, Греция, Финляндия.

Французский франк признавался эталоном стоимости, государства-участники должны были чеканить свои серебряные и золотые монеты исходя из фиксированного содержания (0,29 г. золота и 4,5 г серебра). Монеты участников союза свободно обращались в государствах-участниках. Таким образом, денежные единицы государств получили равный паритет: 5 французских франков равнялись 5 бельгийским франкам, 5 швейцарским франкам и т.д.

В 1873 году из-за обесценения серебра чеканка серебряных монет была прекращена, Латинский союз перешел на золотой монометаллизм.

Впрочем, избыточная эмиссия бумажных денег во Франции и Италии и различия в денежно-кредитной политике стран-участниц привели к фактическому распаду Латинского союза, хотя формально он просуществовал до 1926 года.

В конце XIX века стала складываться зона франка, в которую были включены и французские колонии. Банк Франции предоставил колониальным банкам право эмиссии. В 1939 году эта зона была оформлена законодательно.

Все страны и территории-участницы зоны должны были держать свои резервы во французских франках и хранить их во Франции, устанавливался жесткий обменный курс. Банк Франции осуществлял общую координацию монетарной политики в зоне.

С 1945 года в качестве валютных единиц в зоне франка использовались так называемые «франки КФА» и «франки КФП». Франк КФА обращался во французских колониях в Африке (*colonies françaises d'Afrique*), а франк КФП – в тихоокеанских колониях (*colonies françaises du Pacifique*).

В 60-х годах XX века, после деколонизации, франк КФА стал денежной единицей Африканского финансового сообщества стран Западной Африки, а также Финансового объединения стран Центральной Африки. Многие государства после обретения независимости вышли из зоны франка.

После Второй мировой войны в соответствии с принципами Бреттон-Вудской системы франк был привязан к американскому доллару, однако из-за многочисленных девальваций, обесценения франка в 60-х годах XX века (да и, естественно, по политическим мотивам) Франция фактически отошла от долларového стандарта.

В 2002 году Франция, как и большинство государств ЕС, перешла на единую европейскую валюту – евро. Французский франк ушел в историю.

Банковская система. Банк Франции является одним из старейших в Европе. Он был учрежден в 1800 году Наполеоном Бонапартом. По закону 1945 года капитал Банка был передан государству. Банк имеет статус государственного учреждения.

Законом 1993 года Банку была обеспечена независимость в проведении монетарной политики. Вместе с тем, вопросами определения режима обменного курса и паритета франка занималось правительство.

Главная цель работы Банка – управление уровнем инфляции. Для достижения этой цели Банку предоставлены следующие полномочия: регулировать процентные ставки путем кредитных интервенций на межбанковском рынке (через кредитные аукционы или под залог векселей на срок 5–10 дней); осуществлять валютные интервенции, в том числе для поддержания обменного курса и достижения нужного уровня резервов; маневрировать нормами обязательных банковских резервов; проводить операции на открытом рынке и др.

Структура Банка Франции включает в себя два совета – Совет по монетарной политике и Генеральный совет.

Решения в Банке принимаются коллегиально Советом по монетарной политике, состоящим из девяти человек во главе с управляющим. Назначаются члены Совета правительством.

Генеральный совет осуществляет оперативную деятельность. В него входят представители правительства, казначейства, члены Совета по монетарной политике и др.

Банк располагает сетью из более 200 территориальных учреждений (отделений) по всей стране. Они управляют наличным и безналичным денежным обращением и системами расчетов; управляют операциями с участием нерезидентов; осуществляют надзор за банками и контроль в отношении рисков; ведут информационно-аналитическую работу; готовят статистику и обзоры и т.п.

В 1981 году почти все французские банки были национализированы, в 1984 году началась приватизация банков. В соответствии с законом 1984 года банковская система Франции состоит из трех уровней: Банк Франции (центральный банк), коммерческие банки, специализированные финансово-кредитные учреждения.

Коммерческих банков насчитывается порядка 400. Их также можно подразделить на универсальные и специализированные. Универсальные банки, существующие, как правило, в форме акционерных обществ, занимаются всеми видами современных банковских операций, включая страхование, консультирование. Более 150 банков контролируются иностранным капиталом. Свыше тысячи отделений французских банков функционируют почти в 140 странах.

Коммерческие банки выполняют пять основных функций: формируют резервы, управляют своими активами, управляют платежными средствами, выполняют межбанковские операции, оказывают финансовые и прочие услуги.

Среди специализированных банков имеются инвестиционные банки, банки взаимного кредита, внешнеторговые, ипотечные банки, банки развития и др.

Наиболее известны французские банки и банковские группы: «Банк насьональ де Пари» (Banque national de Paris), «Креди Лионнэ» (Credit Lyonnais), «Креди агриколь» (Credit agricole), банковская группа «СЖ Парипа» (SG Paribas), «Индосюз» (Indosuez). К частным инвестиционным банкам относится «Банк Эропеен де Пари» (Banque Europeenne de Paris).

Специально для финансирования внешнеэкономических операций в 1947 году был создан Французский банк внешней торговли. Активно участвует в обслуживании внешнеэкономической деятельности и созданный в 1919 году региональный банк развития – «Креди насьональ» (Credit nacional).

Чтобы повысить устойчивость и конкурентоспособность, французские банки увеличивают собственные активы, вступают в партнерские отношения со страховыми компаниями, диверсифицируют свою деятельность, расширяют клиентуру, объединяются в банковские группы.

К небанковским финансово-кредитным институтам во Франции относятся сберегательные кассы, действующие под эгидой государственной почтовой организации, и частные сберкассы, а также около 30 финансовых учреждений, таких как «Креди фонсье де Франс» (Credit doncier de France), занимающийся кредитованием строительства; Сосьете де девелопман режюналь» (Société de development regional) – система организаций регионального развития; «Софарис» (Sofaris), финансирующая мелкие и средние предприятия, и др.

Помимо Банка Франции, важную роль в регулировании деятельности кредитных учреждений играют Министерство экономики и финансов, а также консультативные, регулирующие и контрольно-надзорные органы: Национальный кредитный совет; Комитет по банковской регламентации; Комитет кредитных учреждений; Банковская комиссия, осуществляющая надзор за законностью банковских операций; Совет по финансовым рынкам; Комиссия по биржевым операциям.

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

Бюджетная система. Финансовая система *Великобритании* включает в себя государственный бюджет, местные бюджеты, специальные внебюджетные фонды, финансы государственных предприятий.

Государственный бюджет состоит из: а) обычного бюджета, именуемого «консолидированным фондом» (текущие доходы и расходы), и б) национального фонда займов (доходы и расходы, связанные с движением капитала).

Доходы государственного бюджета формируются в основном за счет налоговых поступлений (на 95%), продажи государственной собственности и др. Приоритетными сферами расходов являются: социальная сфера, здравоохранение, оборона, общегосударственные услуги, коммунальные услуги, образование.

Доходная часть национального фонда займов состоит из прибыли Банка Англии, платы за кредиты и т.п., а расходная часть – из затрат на обслуживание государственного долга.

В составлении бюджета участвуют министерства и ведомства, которые подают соответствующие заявки в казначейство. Подготовленный проект бюджета направляется в правительство, а после его одобрения – сначала на рассмотрение в палату общин, затем – на утверждение в палату лордов. После этого бюджет подписывается королевой и становится законом.

Местные бюджеты (бюджеты графств, городов, округов) – всего их около 200 – являются обособленными. Каждый местный бюджет составляется и принимается органом местного самоуправления без какого-либо утверждения вышестоящими инстанциями. Бюджетная компетенция местных властей строго регламентируется общегосударственным законодательством.

Местные органы власти не имеют права привлекать заемные средства для финансирования расходов текущего характера, а на капитальные нужды они могут брать кредиты только напрямую у коммерческих банков или через специальный орган – Государственный комитет по займам.

В доходах местных бюджетов большую роль играют субсидии (гранты) и займы из бюджета центрального правительства.

К внебюджетным фондам в Великобритании относятся: Фонд национального страхования, пенсионные фонды государственных предприятий, уравнительный валютный фонд, фонды гарантий экспортных кредитов (всего порядка 80).

Государственные предприятия в Великобритании функционируют в основном в государственных (национализированных) секторах экономики в форме государственных корпораций и ведомственных предприятий. Распространены в таких секторах и предприятия со смешанными формами собственности.

Налоговая система. Налоговая система Великобритании, как и в других развитых государствах, состоит из налогов прямых и косвенных, общегосударственных и местных.

К прямым общегосударственным налогам, обеспечивающим 70% всех налоговых поступлений, относятся: налог на доходы физических лиц по ставке в диапазоне от 20 до 40% в зависимости от источника и размера дохода; налог на прибыль предприятий по ставке 33%; налог на прирост капитала при реализации в предпринимательской деятельности капитальных активов; налог на наследство по ставке 40%; взносы на нужды социального страхования.

К косвенным общегосударственным налогам относятся: налог на добавленную стоимость по ставкам от 5 до 17, 5% (большое число товаров и услуг освобождено от уплаты НДС); акцизный налог по ставкам, как

правило, в интервале от 10 до 30% на нефтепродукты, вино, пиво, крепкие спиртные напитки, сигареты, игры в казино, на владельцев личного транспорта, на грузовой транспорт и др.

Существуют также акцизные налоги и сборы на страхование имущества, на внутренние перелеты и перелеты в пределах ЕС, на отходы производства и др.

Еще одним косвенным налогом является так называемый гербовый сбор, который уплачивается при оформлении гражданско-правовых сделок, переходе собственности, передаче акций.

С товаров, импортируемых из стран, не входящих в ЕС, взимаются таможенные пошлины в соответствии с единым таможенным тарифом ЕС.

В Великобритании применяется широкая система налоговых льгот. Так, например, предприятиям предоставляются налоговые скидки на истощение недр, на потери в производстве и др.

На уровне органов местного самоуправления используется, главным образом, налог на имущество. Преобладающая часть местных бюджетов пополняется в основном за счет субсидий из центрального бюджета.

Главным налоговым органом в стране является казначейство. Казначейству подотчетны самостоятельные правительственные ведомства – Управление внутренних доходов, которое имеет 700 контор по всей стране, и Управление пошлин и акцизов.

Деньги и денежная система. Еще до появления в XI веке централизованного государства на Британских островах местное население использовало серебряную монету – стерлинги (пенсы). Из одного фунта серебра чеканили 240 монет, отсюда впоследствии появилось название «фунт стерлингов». Фунт делился на 20 шиллингов, а шиллинг равнялся 12 пенсам.

В XIV веке появились золотые фунты, начался период биметаллизма, длившийся 400 лет. В 1717 году Монетный двор установил золотое содержание фунта (чуть более 7,3 г), которое держалось до 1931 года. В 1816 году был принят Закон о золотом стандарте, в соответствии с которым Британия перешла на золотой монометаллизм.

С середины XIX века выпуск бумажных денег (банкнот) практически полностью обеспечивался золотом. В 1914 году золотые монеты были изъяты из обращения, отменен обмен банкнот на золото, началась эмиссия казначейских билетов. В 1931 году была введена действующая ныне система неразменных кредитных денег: казначейские билеты были изъяты из обращения, Банк Англии стал осуществлять фидуциарную (т.е. основанную на доверии) эмиссию банкнот.

Великобритания на протяжении веков развивалась как мировая колониальная и морская держава, первая прошедшая промышленный переворот. Свое положение в мировом сообществе Британия поддерживала, среди прочего, инвестициями в экономику колоний и структурой внешней торговли – экспортом готовых изделий и импортом сырья.

Благодаря этому многие колониальные страны и территории фиксировали курсы своих валют к английскому фунту, держали свои резервы в Лондоне. Поэтому любое изменение монетарной политики, например процентных ставок, тотчас же отзывалось на валютных и фондовых рынках Бомбея, Сингапура, Нью-Йорка и т.д.

Постепенно, начиная с 30-х годов XX века, стала складываться и сложилась стерлинговая валютная зона, которая распалась в конце 70-х годов XX века. Тем не менее, Великобритания продолжала и в каком-то смысле продолжает претендовать на особое место в международных финансовых отношениях.

В 70-х годах XX века в Великобритании были осуществлены меры по дерегулированию экономики, в том числе в денежно-кредитной сфере, был ликвидирован валютный контроль. В 80-х годах прошла реформа лондонской фондовой биржи; на биржу были допущены банки и иностранные учреждения, были упразднены фиксированные комиссионные и т.п.

Монетарная политика заключалась в управлении и контроле за денежной массой, а впоследствии – за изменением краткосрочных процентных ставок. Все это привело к диверсификации и расширению сферы финансовых услуг. Британия превратилась в один из основных мировых финансовых центров. При этом Британия не вошла в валютный союз ЕС – зону евро.

Банковская система. На вершине банковской системы Великобритании стоит старейший в мире центральный банк – Банк Англии. Он был основан актом парламента в 1694 году и функционировал как акционерная компания.

В настоящее время деятельность Банка Англии регулируется Законом 1946 года. Согласно Закону, акционерный капитал Банка передан казначейству, правительство получило право утверждать правление Банка.

Банк Англии выполняет следующие функции: служит банком для коммерческих и других банков, а также для правительства; реализует монетарную политику; осуществляет эмиссию банкнот.

Банк имеет отделения в пяти городах. Банкноты Банка Англии являются законным платежным средством в Англии и Уэльсе. Банки Шотландии и Северной Ирландии также имеют право на выпуск банкнот.

Все клиринговые коммерческие банки должны иметь счета в Банке Англии и держать на них определенную сумму; клиринговые операции осуществляются через счета клиринговых банков в Банке Англии.

Все коммерческие банки, осуществляющие свою деятельность в стране, обязаны держать на депозите в Банке Англии сумму в размере 0,35% всех прочих своих депозитов. Эта норма резервов и является главным источником дохода Банка.

Центральные банки зарубежных стран имеют свои счета и держат золото в Банке Англии, через него они ведут дела. Правительство также

держит счета в Банке Англии, и, таким образом, все платежи, налоговые поступления в бюджет и платежи из бюджета проходят через Банк.

Наряду с Банком Англии в проведении монетарной политики участвует казначейство; оно, например, принимает финальное решение по поводу процентных ставок, управляет государственным долгом.

Банки Великобритании издавна специализируются на привлечении депозитов, и их часто называют *депозитными* (розничными) *банками*. Наряду с этим они выдают кредиты, финансируют внешнюю торговлю, управляют средствами вкладчиков.

Среди депозитных выделяется группа *клиринговых банков*, т.е. банков, которые входят в Лондонскую клиринговую палату и связаны обязательствами по взаимным зачетам. Платежный оборот между этими банками происходит на основе специального клирингового соглашения путем зачета взаимных требований и перевода сальдо.

Вместе с тем, клиринговые банки постоянно расширяют поле своей деятельности, идет их универсализация. Они обслуживают финансовые операции промышленных предприятий и групп, финансируют экспорт, участвуют в страховании жизни и организации путешествий, превращаясь, таким образом, в финансовые конгломераты.

Примерами клиринговых банков могут служить большие системообразующие акционерные банки: «Барклэйз» (Barclays), «Нэшнл Вестминстер» (National Westminster), «Мидлэнд» (Midland), «Ллойдс» (Lloyds), «Уильямс энд Глайдс» (Williams & Glydes), «Каутс» (Coutts). Коммерческие банки имеют тысячи отделений по всей стране.

К клиринговым банкам относится и основанный почтовым ведомством «Жиробанк» (Girobank); он управляет почтовыми переводами, оказывает чековые услуги, предоставляет кредиты на срок до пяти лет на льготных условиях.

В числе коммерческих депозитных банков следует упомянуть специальные банки потребительского кредита (финансовые дома), которые, как правило, являются дочерними предприятиями крупных банков или страховых компаний. Финансовые дома также расширяют спектр своих операций до широкого набора, включая инвестиционные операции.

Из торговых домов постепенно вышли торговые банки, освоившие банковские акцептные операции (их иногда называют акцептными домами). Их деятельность также универсализируется.

Сегодня большинство таких банков оказывает все банковские услуги, а также услуги предпринимателям; они осуществляют операции по лизингу оборудования и финансовому факторингу, управляют ценными бумагами, организуют консорциумы, участвуют в слияниях и поглощениях предприятий, проводят операции на рынке драгоценных металлов, занимаются консультированием.

Примерами торговых банков могут служить банки: «Ротшильды и сыновья» (Rotshilds & sons), «Лазар Бразерс энд Ко» (Lazard brothers & Co). Некоторые крупные клиринговые банки имеют свои торговые банки.

В развивающихся странах, которые были когда-то колониями Великобритании, продолжают действовать крупные банки – так называемые Банки Содружества, фактически трансформировавшиеся в транснациональные банки, головные конторы которых находятся в Лондоне.

К таким банкам относятся: «Барклэйз бэнк Интернэшнл» (Barclays bank International), который работает в ЮАР и странах Карибского бассейна; «Лойдс энд Болса Интернэшнл» (Loyds and Bolsa International), функционирующий, в частности, в Южной Америке; «Нэшнл энд Гриндлэйс бэнк» (National and Grindlays bank), оперирующий в Африке и Азии.

В Великобритании действуют более 500 иностранных банков, главным образом из США, Японии, Франции, Германии. На долю иностранных банков приходится около 80% всех депозитов в иностранной валюте.

Распространены также банки со смешанным капиталом – из двух и более стран (консорциальные банки). Такие банки в состоянии мобилизовать на евторынке огромные средства на длительные сроки.

Примерами могут служить: «Мидлэнд энд Интернэшнл бэнк Лтд.» (Midland and International bank Ltd.) – с британским, канадским и австралийским капиталом; «Вестерн Америкэн бэнк Юэроп Лтд.» (Western American bank Europe Ltd.) – с британским, американским и японским капиталом.

Заметное место в банковской системе Великобритании занимают так называемые учетные дома, которые традиционно производят учет векселей и обладают привилегией получения кредита в Банке Англии. Они также совершают операции купли-продажи государственных облигаций и обязательств местных органов власти.

К специализированным учреждениям и небанковским финансово-кредитным учреждениям Великобритании можно отнести сберегательные банки, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные тресты, доверительные паевые фонды, финансовые корпорации, фирмы венчурного финансирования и др.

ЕВРОПЕЙСКИЙ СОЮЗ

Организация бюджета. Бюджет ЕС готовится Комиссией ЕС (КЕС) и утверждается Советом Европейского Союза. Затем бюджетный акт направляется в Европарламент, и если Европарламент в течение 45 дней не сделает замечаний по нему, бюджет вступает в силу. Если Европарламент пожелает внести в бюджет поправки, то бюджетный акт возвращается в Совет и начинается этап согласования.

Совет может согласиться с поправками парламента, и в этом случае бюджет по истечении 15 дней вступает в силу. Если поправки парламента были отклонены или подкорректированы Советом, то бюджетный акт вновь направляется в Европарламент.

Если после этого в установленный срок парламент не принимает никакого решения, бюджетный акт вступает в силу. Если парламент не согласен с позицией Совета, то принимает бюджетный акт квалифицированным большинством в три пятых голосов, отвергнув изменения, внесенные Советом. Европарламент вправе также в этом случае вообще отклонить бюджет квалифицированным большинством в три пятых голосов. Таким образом, Совет ЕС и Европарламент выступают фактически как единый бюджетный орган.

В последующем Совет разрабатывает и принимает финансовые регламенты, касающиеся составления, выполнения бюджета, предоставления отчетности, проведения проверок и др. Функции органа бюджетного контроля выполняет Счетная палата.

Первоначально бюджет ЕС наполнялся из так называемых «традиционных источников»: за счет финансовых взносов государств-членов, сумм таможенных пошлин, сельскохозяйственных отчислений, налога на добавленную стоимость (по единой для всех ставке до 1%).

В конце 80-х годов XX века начался переход бюджетной системы ЕС на «собственные средства». Маастрихтский договор 1992 года закрепил принцип финансирования ЕС полностью из собственных средств (за счет отчислений государств-членов в размере определенной процентной ставки от величины их ВВП). Четверть доходов бюджета ЕС обеспечивает Германия.

Бюджет ЕС должен соответствовать принципу сбалансированности доходов и расходов.

В процессе создания в рамках ЕС валютного союза государства-участники в ряде международно-правовых актов (в частности, в Маастрихтских соглашениях) установили предельный дефицит бюджетов для стран-участниц на уровне 3% ВВП. За несоблюдение бюджетного баланса государства-члены ЕС подвергаются штрафным санкциям.

Дефицит бюджета покрывается либо путем перераспределения средств между отдельными статьями, либо путем привлечения дополнительных финансовых источников. Получение с этой целью кредитных ресурсов не допускается.

При нарушении бюджетного баланса может быть принят дополнительный бюджет или проведена коррекция текущего. В случае профицита соответствующие суммы переносятся в план доходов бюджета следующего года.

Финансирование аграрного сектора. Примером финансирования отдельных секторов экономики ЕС из общего бюджета может служить аграрный сектор.

Аграрная политика ЕС состояла в субсидировании крупных аграрных предприятий из бюджета ЕС. На такие субсидии уходило около половины общего бюджета (более 40 млрд. долларов): 70% субсидий шли на прямые платежи фермерам; 10% – на развитие инфраструктуры села;

остальные деньги – на так называемые интервенции, т. е. обязательства государств скупать у фермеров продукцию по фиксированной цене.

За субсидии из общего бюджета ЕС между европейскими государствами идет ожесточенная борьба. Особый накал она принимает в свете требований ВТО вообще «открыть» аграрный сектор для международной конкуренции и сократить уровень государственного субсидирования.

Новым усложняющим фактором стало вступление в ЕС в 2004 году 10 стран, среди которых и Польша с огромным сельскохозяйственным сектором.

В 2002 году министры сельского хозяйства стран ЕС приступили к проекту реформы европейской аграрной политики (Common Agricultural Policy – CAP). Главное в реформе – отказ от преимущественной системы субсидирования крупного хозяйства, ликвидация зависимости субсидий от объемов производства каждой фермы, сокращение общей суммы субсидии на одно хозяйство размером в 300 тыс. евро.

По оценкам, реформы затронут примерно четверть всех фермеров, на которых приходится 80% субсидий ЕС – в основном хозяйства Франции и Испании.

ЯПОНИЯ

Бюджетная система. Бюджетная система Японии имеет два уровня – государственный бюджет и бюджеты местных органов власти (47 префектур, объединяющих более 3 тыс. муниципальных образований).

Доходная часть государственного бюджета формируется за счет налогов и неналоговых поступлений (арендная плата, продажа недвижимости, пени и штрафы).

Расходная часть бюджета направляется на социальное страхование (36%), субсидии органам местной власти (20%), образование и науку (8%), оборону (6%), обслуживание государственного долга (2%) и прочие нужды.

Бюджет систематически сводится с дефицитом, который покрывается за счет государственных займов. Япония задекларировала цель свести дефицит бюджета к норме, практикуемой в ЕС, т.е. 3% ВВП.

Подготовкой бюджета занимается Министерство финансов, которое сводит предложения по бюджету, поступающие от других министерств и ведомств.

Подготовленный проект государственного бюджета направляется в Управление экономического планирования, а затем в правительство. Правительство выносит проект на рассмотрение парламента, который и утверждает бюджет в форме закона. По конституции парламенту принадлежит исключительное право распоряжаться государственными финансами.

Исполнение бюджета отслеживает Министерство финансов, а кассовое обслуживание осуществляет Банк Японии и его отделения.

Отчет об исполнении бюджета также составляется Министерством финансов, рассматривается в ревизионном бюро, а затем правительством, после чего поступает на утверждение в парламент.

Доходы местных бюджетов формируются, главным образом, из неналоговых поступлений (дотации государства и т.п.); налоги обеспечивают лишь около 40% доходной части.

Расходная часть местных бюджетов направляется на содержание местных органов власти, развитие производственной инфраструктуры, социальные нужды, борьбу с последствиями стихийных бедствий.

Большое место в финансовой системе Японии занимают специальные фонды (их более десятка) – страховые, пенсионные, сберегательные.

Государственный сектор экономики Японии сконцентрирован в основном в производственной инфраструктуре и подчинен интересам частных предприятий. В него входят несколько казенных предприятий, около сотни акционерных обществ, в том числе строительные предприятия, банки и т.п.

На местном уровне несколько тысяч предприятий с государственной или смешанной формой собственности задействованы в строительстве и эксплуатации дорог, жилья, торговых сооружений, муниципальной инфраструктуры.

Налоговая система. Налоговая система Японии состоит из прямых и косвенных налогов. Преобладающая часть всех налоговых поступлений обеспечивается за счет налога на доходы физических и налога на прибыль юридических лиц. Ставки налога на доходы физических лиц варьируются от 10 до 50%, а налога на прибыль юридических лиц – от 27 до чуть более 33%.

Кроме того, в стране действует налог на имущество с одинаковой ставкой (1,4%) как для физических, так и для юридических лиц, а также налоги на наследство, на ирригацию и улучшение земель, на регистрацию лицензий, гербовый сбор.

Среди косвенных налогов наибольшее значение имеют: налог с продаж (близкий к налогу на добавленную стоимость) по ставке 5%, акцизы, налог на владельцев автомобилей, таможенные пошлины.

Взимаемые налоги распределяются между двумя уровнями бюджетов – государственным и местными.

На местном уровне практикуются такие налоги, как предпринимательский, корпоративный муниципальный, уравнительный.

Зарождение и развитие финансово-кредитной системы. Формирование японской нации, государства и вообще культуры (цивилизации) издавна шло под сильным воздействием Китая и Кореи, что не лишило страну самобытности. С XVI века Япония находилась в самоизоляции; торговля велась только с Китаем и Голландией, денежное обращение было неразвитым и носило децентрализованный характер.

Во второй половине XIX века в стране начались реформы, прошла индустриализация, стали развиваться свободное предпринимательство и торговля, возникли финансово-кредитные учреждения.

В соответствии с Законом 1872 года о национальных банках в Японии появились государственные и частные банки, в том числе Банк Японии (1882 г.), который позднее получил право фидуциарной банковской эмиссии. По Закону 1897 года о коммерческих банках банковская система приобрела европейский вид. В стране был введен золотой стандарт.

В этот период Япония нацелилась на колониальные захваты в Китае (1894–1895 гг.) и России (1904–1905 гг.), укрепляла армию. Военные расходы конца XIX – начала XX века привели к обесценению иены, банковскому кризису и структурному кризису милитаризированной экономики. Страна прошла и через мировой финансовый кризис 1929–1933 гг., отказавшись в 1931 году от золотого стандарта.

После Второй мировой войны (1939–1945 гг.) в Японии шло восстановление страны. Более половины населения было занято в сельском хозяйстве, что закрепляло за Японией аграрный статус. Выданные промышленным предприятиям кредиты не возвращались, банковская система перестала работать. Начался период жесткого централизованного распределения ограниченных финансовых ресурсов.

В стране действовал государственный орган – Штаб стабилизации экономики. В 1947 году был создан государственный Фонд финансирования восстановления хозяйства, привлечший кредиты в первую очередь в угольную, сталелитейную промышленность, электроэнергетику, производство удобрений. В стране действовал механизм обязательной продажи государству всей валютной выручки от торговых операций и операций с капиталом.

Постепенно осуществлялась либерализация установленного валютного режима. В 1952 году Япония вступила в МВФ; в 1964 году присоединилась к ст. VIII Устава МВФ; в 1979 году отменила ограничения по операциям с капиталом.

Государство целенаправленно поддерживало и стимулировало экспорт. В 1950 году был создан специальный Экспортно-импортный банк; доходы от экспорта освобождались от налогообложения. В 1949 году возобновилась работа фондового рынка.

В денежно-кредитной сфере Япония после войны практиковала административно-правовой режим множественности валютных курсов. В 1949 году иена была зафиксирована по отношению к доллару (360 иен = 1 доллар). Монетарная сфера вошла в период стабилизации. Лишь в 1971 году из-за кризиса американского доллара был введен сначала плавающий курс иены в рамках узкого коридора, а с 1973 года – свободно плавающий курс.

Оборотной стороной внешнеторговой экспансии, большого положительного сальдо торгового баланса в 80–90-х годах XX века (более 130 млрд.

долларов) стало длительное повышение курса иены по отношению к доллару (1978 г.: 195 иен = 1 доллар; 1988 г.: 130 иен = 1 доллар).

Нефтяной кризис 1973 года из-за войны на Ближнем Востоке привел к повышению цен на энергоносители. В Японии приступили к изменению структуры промышленности; энергоемкие предприятия, например занимавшиеся выплавкой алюминия, были ликвидированы или выведены за рубеж; промышленность выводилась на современную технологическую основу.

Положительное сальдо в торговле, особенно с США и европейскими партнерами, являлось и является источником острых конфликтов Японии с этими странами. В Японии признают, что сальдо – результат структурной диспропорции экономики, которая чрезмерно ориентирована на экспорт. В стране были введены льготы для импортеров, чтобы выровнять торговый баланс и переориентировать промышленность на внутренний рынок.

Приток иностранной валюты вследствие положительного сальдо торгового баланса направлялся не столько в производственные мощности Японии, сколько в спекулятивные сделки с акциями и в недвижимость; ускорился вывоз капитала.

В середине 90-х годов XX века страна впервые столкнулась с дефляцией, т.е. падающим уровнем цен, причем на фоне спада производства. Население в таких условиях откладывает свои расходы в ожидании падения цен. В результате сбережения растут, а потребительские расходы и инвестиции падают.

На фондовом рынке в этот период резко упали курсы акций. Банки, выдававшие низкопроцентные кредиты на спекулятивные операции на фондовом рынке, оказались «при плохих кредитах», потеряв значительную часть своих активов.

В результате всех указанных обстоятельств начались банкротства банков. Финансово-кредитная сфера страны на рубеже XX и XXI веков была дестабилизирована.

Банк Японии. По Закону 1998 года Банк Японии является акционерной компанией; 55% его капитала принадлежит правительству, а 45% – финансовым институтам, страховым компаниям, частным акционерам. Прибыль Банка, за вычетом дивидендов, взимается в государственный бюджет.

В функции Банка Японии как центрального банка страны входит: выпуск банкнот, реализация денежно-кредитной политики, осуществление взаиморасчетов коммерческих банков, мониторинг финансовых учреждений, обеспечение стабильности банковской системы, проведение операций с государственными ценными бумагами, осуществление международной деятельности и др.

Банк Японии открывает счета в иенах центральным банкам иностранных государств, предоставляет кредиты МВФ и другим международ-

ным организациям, осуществляет валютные интервенции на международных валютных рынках, покупает и продает иностранную валюту центральным банкам других государств и международным финансовым организациям.

Руководящим органом Банка является Политический совет, который состоит из 9 человек. Председатель Совета и его заместители назначаются правительством с согласия обеих палат парламента. В функции Совета входит определение учетной процентной ставки, нормы банковских резервов, мер контроля над денежным рынком и др.

Банковская система. Среди коммерческих банков Японии выделяют банки городские, региональные, банки долгосрочного кредитования, иностранные, траст-банки и др.

Городские банки и банковские корпорации (City banks) предоставляют краткосрочные и среднесрочные кредиты крупным предприятиям, привлекают средства на депозиты и т.п. К таким банкам относятся, например: «Мицубиси» (Mitsubishi), «Сумитомо» (Sumitomo), «Фуцзи» (Fuji), «Бэнк оф Токио» (Bank of Tokyo) – всего свыше десятка. На эти банки приходится значительная часть зарубежных операций.

Региональные банки (их свыше 60) функционируют в префектурах. Они располагают сетью филиалов, кредитуют малые и средние предприятия, привлекают сберегательные вклады. Один из самых крупных из них – «Бэнк оф Иокохама» (Bank of Yokohama).

Банки долгосрочного кредитования выделяют кредиты предприятиям приоритетных отраслей, а также под проекты с высокой степенью финансового риска (высокие технологии, энергия будущего). Среди таких банков – «Индастриал бэнк оф Джэпэн» (Industrial Bank of Japan), «Лонг тэрм кредит бэнк» (Long Term Credit Bank), «Ниппон кредит бэнк» (Nippon Credit Bank).

Свой капитал эти банки мобилизуют путем выпуска собственных облигаций.

Траст-банки специализируются на доверительном управлении имуществом, хотя в последние годы сфера их деятельности расширяется. Они предоставляют кредиты предприятиям, привлекают срочные вклады.

В Японии функционируют иностранные банки, капиталы которых происходят из почти 90 государств, главным образом США, Великобритании, Германии, Франции. Такие банки предоставляют займы в иностранной валюте, торгуют иностранной валютой, страхуют риски во внешней торговле, активно развивают финансовые рынки, например рынок свопов.

Из-за конкуренции в финансово-кредитной сфере японские банки все чаще объединяются в холдинги.

Кроме того, в стране существуют государственные специализированные банки – Банк международного сотрудничества, Японский банк развития, государственные финансовые корпорации.

Капиталами государственных пенсионных, страховых и сберегательных учреждений оперирует Бюро доверительного фонда Министерства финансов. Указанное бюро, по сути, является одним из крупнейших банков.

В стране развита сеть частных страховых компаний, фондовых компаний, специализирующихся на операциях с ценными бумагами (около 220), почтово-сберегательных касс.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ФАКТОЛОГИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. На начальном этапе развития торговли как специфического вида труда в качестве *денег* использовались отдельные наиболее ходкие *товары* («товарные деньги»): скот, кожи, меха, табак, зерно, вино, бусы, позднее – слитки меди, бронзы, серебра, золота. Из металлических слитков стали чеканить монеты: «товарные эквиваленты» превратились в *деньги*.

2. В Древнем Китае (XIV в. до н.э.) мерилom стоимости товаров служили драгоценные раковины каури. В связи с развитием торговли количество раковин как меры стоимости не удовлетворяло спрос: их стали заменять искусственными – из кости или яшмы. В дальнейшем раковины превратились в символ драгоценной вещи, богатства.

3. В VIII–V веках до н.э. в царствах Древнего Китая стали широко применяться *металлические деньги*. Они имели разнообразную форму: форму квадрата (царство Чу), ножей и мечей (царства Ци и Янь), лопат (царства Хань, Вэй, Чжао), кругов с квадратными отверстиями посередине (царство Цинь). Появление металлических денег привело к развитию ростовщичества; практиковались ссуды обедневшим общинникам – земле-владельцам.

Позднее разрозненные царства были объединены в рамках Ханьской империи. Развивалась внутренняя и внешняя торговля. Китай торговал с Монголией, Южной Маньчжурией, Кореей, Вьетнамом, Индией, Римской империей. Вывозились шелк, керамика, изделия из железа. Ввозились лошади, верблюды, шерстяные вещи, ковры, кожа, стекло, драгоценные камни, виноград, шафран.

В обращении использовалась мелкая круглая, более удобная, монета из сплава меди и олова. Отливались монеты частными ремесленниками. Закон строго устанавливал вес и качество монет. Из-за злоупотреблений со стороны частных ремесленников, отливавших неполноценные монеты с примесью свинца и железа, государство в 115 году до н.э. ввело *монополию* на отливку монет.

4. В первые века I тысячелетия до н.э. *металлические деньги* появились в Индии. В качестве денег использовались куски меди, серебра, золота. В V–IV веках до н.э. появляются серебряные монеты. Уже существовали монетные дворы.

В этот период Индия торговала с Месопотамией, Египтом, Цейлоном, Ираном, Юго-Восточной и Средней Азией. В качестве водного пути большое значение имела река Ганг. Основными предметами торговли выступали: ткани, драгоценные камни, украшения, благовония, пряности, соль. На торговлю некоторыми товарами, например солью, существовала государственная (царская) монополия.

5. В Киевской Руси чеканка монет началась в X веке; в XIII веке из серебряных слитков *рубились* куски, получившие название *рублей*. В XVII веке в России установилась стабильная единая монета весом 0,68 г чистого серебра – копейка (названа так потому, что на ней был отчеканен всадник с копьем). В ходу были также полукопеечная денга и четвертькопеечная полушка. Во времена Петра I в российской денежной системе появились: алтын, гривна, полтина, червонец.

6. В истории России известен так называемый «медный бунт» (1662 год). Изнурительные войны, которые вела Россия в середине XVII века, истощили казну. В поисках выхода из тяжелого финансового положения взамен серебряной монеты стали чеканить медную (1654 г.). Медных денег было выпущено так много, что они обесценились. Возникшая в этих условиях дороговизна привела к голоду. В Москве началось восстание: летом 1662 года несколько тысяч москвичей двинулись в загородную резиденцию царя Алексея Михайловича – село Коломенское. Пока царь вел переговоры, через задние ворота вошли стрелецкие полки, которые и расправились с восставшими. Погибло более 7 тыс. москвичей. Однако чеканка медных монет была прекращена.

7. Считается, что исторически *бумажные деньги* первоначально появились в Китае в XIII веке как знаки, замещающие полноценные деньги (в частности, золото). В Европе и Северной Америке *бумажные деньги* появились в XVII веке, в России – в 1769 году.

8. По состоянию на 1 июля 2002 года объем денежной массы в России составил 1,8 трлн. рублей. Отношение денежной массы к ВВП равнялось 15% (этот показатель в странах переходной экономики был равен 25–30%, а в развитых странах – от 60 до 100%). По мнению специалистов, медленный рост спроса на деньги может свидетельствовать о замедлении экономического роста. Кроме того, сложилась неблагоприятная структура денежной массы: опережающий рост объема наличных денег, тогда как кредитные ресурсы банков находятся в основном в безналичных средствах на срочных депозитах. Подобное положение через какое-то время приводит к нехватке средств для развития экономики.

9. Банк Англии (Bank of England) был образован в 1694 году как частный акционерный банк группой лондонских банкиров, которые предоставили правительству заем, за что Банк получил исключительное право *эмиссии* банкнот в Лондоне и в его округе. В 1844 году на основании законодательного акта (акта Роберта Пила) за Банком была официально

закреплена роль *центрального банка*. К началу XX века Банк Англии превратился в основной эмиссионный институт страны. В 1946 году была проведена *национализация* Банка (акционеры получили компенсацию государственными облигациями). Банк Англии выпускает в обращение банкноты, является банкиром и кассиром казначейства Великобритании, выполняет операции по государственному долгу, служит расчетным и резервным центром банковской системы, контролирует уровень ссудного процента и ряд пропорций, направлений деятельности частных банков.

10. Банк Франции (Banque de France) – центральный банк Франции. Был основан в 1800 году как частное акционерное общество; в 1803 году получил право эмиссии банкнот в Париже и других городах; с 1848 года – единый эмиссионный банк страны. В 1945 году был *национализирован*. Являлся банкиром и кассиром государства, центром безналичных расчетов, а также «банком банков»: хранил ресурсы банков и предоставлял им кредиты. Осуществлял государственный контроль в отношении денежной системы страны.

11. По данным ООН, в 1978 году в мире насчитывалось 84 *транснациональных банка*, имеющих более пяти зарубежных отделений: «Бэнк оф Америка», «Чейз Манхэттен бэнк», «Фудзи бэнк» и др. Именно на них приходилась подавляющая часть международных валютно-кредитных операций.

12. Перечень 20 крупнейших банков мира (по состоянию на июль 2002 г.) с оценочным указанием размеров акционерного капитала и активов в млрд. долларов.

13. В последние годы XX века объем *межбанковских* операций на мировом финансовом рынке составлял ежедневно около 1,5 трлн. долларов (в 1987 г. – 600 млрд., в 1993 г. – 1 трлн.).

14. Ежедневный оборот *валютных рынков* в середине 90-х годов XX века составлял: Великобритания – 460 млрд. долларов; США – 240 млрд.; Япония – 160 млрд.; Сингапур – более 100 млрд.; Гонконг – 100 млрд.; Швейцария – около 100 млрд.; Германия – около 100 млрд.; Франция – 85 млрд.; Австралия – 35 млрд.; Канада – около 30 млрд. долларов.

15. В России первая официальная *биржа* была открыта в Санкт-Петербурге в 1703 году. К началу XX века в России насчитывалось около 50 бирж; стали появляться товарные биржи, специализировавшиеся на отдельных видах товаров: Калашниковская хлебная биржа (1895 г.), фруктовая биржа в Санкт-Петербурге (1907 г.), яичная, масляная и птицеторговая биржи в Москве (1907 г.) и др.

16. В 1993 году объем основных форм международной экономики составлял примерно:

- экспорт товаров – 3,6 трлн. долларов (64%);
- экспорт услуг – 1 трлн. долларов (17%);
- портфельные инвестиции – 0,5 трлн. долларов (9%);

- кредиты – 0,3 трлн. долларов (5%);
- прямые инвестиции – 0,2 трлн. долларов (3%);
- переводы мигрантов – 0,1 трлн. долларов (2%).

В 2001 году объем международной торговли составил 6 трлн. долларов.

17. Объем *межправительственных кредитов* на глобальных финансовых рынках составлял в 1993 году около 90 млрд. долларов; *межбанковских* – около 150 млрд.; других – 40 млрд. долларов.

18. Объем рынка *международных облигаций* составлял в 1995 году около 360 млрд. долларов, в том числе *еврооблигаций* – около 325 млрд. долларов; объем *облигаций США* составлял около 760 млрд. долларов, в том числе *корпоративных облигаций* – 420 млрд. долларов.

19. В экономической литературе последних лет в доктринальном порядке выделен ряд критериев, по которым экономика стран разделяется на *закрытую* и *открытую*. Так, экономика считается *закрытой*, если налицо хотя бы одно из следующих условий:

- по крайней мере 40% внешнеторгового оборота подвергается нетарифным ограничениям;
- средний уровень пошлин составляет 40% или выше;
- валютный курс на черном рынке на 20% или более отклоняется от официального курса;
- существует государственная монополия на важнейшие экспортные товары.

20. Пример *хеджирования* (т.е. страхования валютного риска): британское торговое предприятие ожидает по коммерческой сделке через 6 месяцев поступления долларов США; чтобы снизить валютный риск, предприятие продает *будущие* долларовые поступления на фунты стерлингов по срочному курсу на 6 месяцев; если в течение этих 6 месяцев курс доллара понизится, предприятие понесет убыток по коммерческому контракту с иностранным партнером, однако такая потеря будет компенсирована прибылью по сделке на покупку фунтов стерлингов.

21. Рынок срочных контрактов по биржевым индексам – это область финансовых операций, которые появились в 80-х годах XX века в США (по индексу S&P – 500). Объектом купли-продажи являются контракты, в которых содержится обязательство инвестора осуществить покупку или продажу, урегулированную взаимными расчетами. При падении или повышении индекса стороны выплачивают друг другу соответствующие суммы. Сделка закрывается, когда оплачена разница, образовавшаяся в результате изменения индекса. Фьючерсы на фондовые индексы позволяют перегруппировать портфель без покупки-продажи активов.

22. После Второй мировой войны (1939–1945 гг.) США имели положительное сальдо платежного баланса, тогда как у европейских государств, наоборот, образовались дефициты. Это привело к неравномерному распределению золотовалютных резервов (к накоплению в США золо-

тых запасов и возникновению «долларового голода») и, как следствие, к усилению зависимости европейских государств от США.

23. В 70-х годах XX века фактором неустойчивости платежных балансов стала проблема нефтедолларов. У ряда государств Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК) вследствие резкого удорожания сырья на мировых рынках, прежде всего на рынке нефти, образовались огромные положительные сальдо платежных балансов. Будучи не в состоянии в короткий срок использовать в национальной экономике такие огромные финансовые средства, государства ОПЕК стали искать возможность сохранения их стоимости путем размещения на международном инвестиционном рынке и в крупных развитых странах.

24. В настоящее время в 35 странах действуют около 200 финансовых учреждений, руководствующихся исламскими принципами, вытекающими из Корана. Главное отличие мусульманских банков от всех прочих банков – это отказ от ссудного процента.

25. Некоторые известные афоризмы и высказывания, связанные с финансово-экономической тематикой:

- Экономика есть искусство удовлетворять безграничные потребности при помощи ограниченных ресурсов (Лоренс Питер).
- Тенденции нашей эпохи стремятся к тому, чтобы заместить во всем моральные двигатели материальными (Жозеф Эрнест Ренан, французский историк и философ).
- Государственные финансы – это искусство передавать деньги из рук в руки до тех пор, пока они не исчезнут (Роберт Сарнофф).
- Деньги – вещь очень важная. Особенно когда их нет (Эрих Мария Ремарк, немецкий писатель).
- Нехватка денег – корень любого зла (Бернард Шоу, британский писатель и драматург).
- Бизнес – это искусство извлекать деньги из чужого кармана, не прибегая к насилию (Макс Амстердам).
- Деньги рожают деньги (Томас Фуллер).
- Деньги как навоз: если их не разбрасывать, то от них будет мало толку (Фрэнсис Бэкон, английский юрист, дипломат, философ).
- Помните, что деньги обладают способностью размножаться (Бенджамин Франклин, американский общественный и политический деятель).
- Деньги либо господствуют над своим обладателем, либо служат ему (Гораций, древнеримский поэт).
- Деньгами надо управлять, а не служить им (Сенека-младший, древнеримский философ и литератор).
- Америка – самая богатая страна в мире, потому что половину ее населения составляют сбежавшие из Европы кассиры и их потомки (Казимеж Бартошевич).
- Великой нацией нас делает не наше богатство, а то, как мы его используем (Теодор Рузвельт, бывший президент США).

- Центральный банк – это банк, при помощи которого государство вмешивается в дела частных банков и который, в отличие от них, может сам печатать нужные ему деньги (К. Гепперт и К. Пат).
- Капитал – это часть богатства, которой мы жертвуем, чтобы умножить свое богатство (Альфред Маршалл, британский экономист).
- Богатство – это сбережения многих в руках одного (Юлиан Тувим, польский поэт).
- Правительство не решает проблем, оно финансирует их (Рональд Рейган, бывший президент США).
- Труд ценится дорого, когда дешевеет капитал. Ум ценится дорого, когда дешевеет сила (В.О. Ключевский, русский ученый-историк).
- Все средства хороши, кроме безналичных (Данил Рудый).
- Небольшой долг создает должника, долг побольше – врага (Публий Сир, древнеримский поэт).
- За деньги мы вынуждены платить свободой (Роберт Льюис Стивенсон, британский писатель).
- Политика есть искусство постоянного нахождения обоснований для новых налогов (Гарольд Нар).
- От налогов за границу убегают никак не меньше людей, чем от диктаторов (Джеймс Ньюмен).
- Золотой дождь размывает все границы (Томас Карлейль, британский историк и философ).
- Финансисты поддерживают государство, как веревка – висельника (Шарль Луи Монтескье, французский юрист и ученый).
- Собственность – вот дух законов (Шарль Луи Монтескье, французский юрист и ученый).
- Есть два рычага, которыми можно двигать людей, – страх и личный интерес (Наполеон I).
- Крупная торговля заключается в том, чтобы купить, хотя бы и дорого, но в кредит, а продать, хотя бы и дешево, но за наличные (Э.Б. Уайт).
- Все человечество, собственно, делится на две категории: одни берут в долг, другие дают (Чарльз Лэм, английский поэт и литератор).
- За деньги нельзя купить одного – бедности. Тут нужно обратиться к помощи фондовой биржи (Роберт Орбен).
- Маклер – человек, который перебрасывает ваши деньги из акции в акцию, пока они не исчезнут (Вуди Аллен, американский кинорежиссер, актер, писатель).
- От спекуляций на бирже следует воздерживаться в двух случаях: если у вас нет средств и если они у вас есть (Марк Твен, американский писатель).
- Самая большая трата, которую только можно сделать, – это трата времени (Теофраст, древнегреческий философ).

- Всякая жизнь, посвященная погоне за деньгами, это смерть (Альбер Камю, французский писатель).
- Время – деньги (Бенджамин Франклин, американский общественный и политический деятель).
- Мировой организм есть неразрывное целое (Марк Тулий Цицерон, древнеримский государственный деятель и философ).

26. Доля *развитых* стран в ВВП мира (по паритету покупательной способности) составила в конце XX века 52,8%; *развивающихся* стран – 43,2%; стран с *переходной экономикой* – 4%. Доля КНР в мировом ВВП в этот период равнялась 10,7%; России – 1,7%.

27. Объем сделок на мировом валютном рынке составлял: в конце 70-х – начале 80-х годов XX века – 10–20 млрд. долларов в день; в 1986 году – около 330 млрд. долларов; в 1989 году – 650 млрд. долларов; в 1995 году – 1,2 трлн. долларов в день.

28. Общий объем международного кредитного рынка составлял: в 1980 году – около 320 млрд. долларов; в 1991 году – 7,5 трлн. долларов.

29. Капитализация мирового рынка составляла: в начале 80-х годов XX века – около 10 трлн. долларов; в 1996 году – более 20 трлн. долларов. Половина этих капиталов обращается среди крупных институциональных инвесторов: пенсионных и страховых фондов, инвестиционных компаний. Они аккумулируют денежные ресурсы предприятий и физических лиц (населения) и вкладывают средства в ценные бумаги. Количество таких многонациональных предприятий достигло к началу XXI века примерно 700.

30. Основные товаропотоки в мире протекают в рамках «триады» США – Европейский Союз – Япония. Доля США в мировом экспорте составляет свыше 12%; Германии – 10%, других стран Западной Европы – около 40%; Японии – около 10%.

Внешнеторговый оборот США в середине 90-х годов XX века составлял 1,2 трлн. долларов; Германии – свыше 800 млрд. долларов; Японии – свыше 670 млрд. долларов; России – 124 млрд. долларов.

В среднем на торговлю услугами приходится около 25–30% мировой торговли. На мировом рынке услуг доминируют США, Великобритания, ФРГ, Франция. Наиболее быстрыми темпами растет торговля банковскими, страховыми и биржевыми услугами.

Средняя мировая *экспортная квота* составляет более 22%.

31. Ежегодное международное движение прямых и портфельных инвестиций оценивается величиной порядка 1–1,2 трлн. долларов. Объемы портфельных инвестиций растут быстрее, чем прямых. Общий объем прямых иностранных инвестиций составил в 1996 году 3,2 трлн. долларов. Примерно две трети накопленных инвестиций принадлежат 100 крупнейшим ТНК, расположенным в США, ЕС, Японии.

32. В последнее десятилетие XX века число слияний и поглощений предприятий в мире составило около 200 тыс. Стоимость слившихся

и поглощенных активов достигала порядка 10 трлн. долларов, в том числе трансграничных сделок – более 2 трлн.

33. Число многонациональных предприятий (ТНК, ТНБ) неуклонно растет. На конец XX века их насчитывалось более 45 тыс., и они контролировали около 300 тыс. зарубежных филиалов. Более 90% всех таких предприятий базируется в развитых странах; около 8% – в развивающихся странах; менее 1% – в странах переходной экономики.

ТНК контролируют до половины объемов международной торговли, до 40% промышленного производства. Основные рынки, на которых сосредоточена деятельность ТНК, это: электроника, нефтепереработка, химия, автомобилестроение.

34. В группе *развивающихся государств* имеет место и углубляется дифференциация государств. К *наиболее развитым* из развивающихся стран относят страны Персидского залива (Катар, Кувейт, ОАЭ и др.), а также так называемые *новые индустриальные страны* (НИС) Юго-Восточной Азии и Латинской Америки. Часть *новых индустриальных стран* (например, Южная Корея, Таиланд, Филиппины, Мексика, Бразилия, Аргентина) отнесена Международным валютным фондом к разряду *развитых* стран. К *наименее развитым* странам мира относятся около 50 стран Африки, Азии, в том числе Мозамбик, Эфиопия, Танзания, Непал, Вьетнам, Мьянма (Бирма) и др.

35. В октябре 1994 года ГА ООН приняла резолюцию 49/9 «Необходимость прекращения экономического, торгового и финансового эмбарго, установленного Соединенными Штатами в отношении Кубы».

36. В 1972 году была подписана Европейская конвенция об иммунитете государств. Комиссия международного права (КМП) ООН завершила проект статей об иммунитете государств и их собственности, над которым в настоящее время идет переговорная работа в рамках специального комитета ООН.

Ряд государств (США, Великобритания, Канада, Австралия, Пакистан, Сингапур, ЮАР и др.) приняли специальные законы об иммунитете государств.

37. В 1991 году швейцарская фирма «Noga» заключила контракт с российским правительством на поставку в Россию продовольствия и товаров широкого потребления в обмен на нефть. Контракт был исполнен, однако «Noga» осталась не удовлетворена расчетами и обратилась с иском (на 300 млн. долларов) в международный коммерческий арбитраж в Стокгольме (Швеция), который удовлетворил иск в размере 50 млн. долларов. Не добившись от России возмещения своих требований, «Noga» на протяжении последующих лет пыталась арестовать имущество России, находящееся за рубежом: летом 2000 года по ее иску французский суд наложил арест на банковские счета российского посольства и торгпредства в Париже, произвел арест российского парусника «Седов» во время его пребывания во французском порту города

Брест. Позднее «Noga» предприняла попытку арестовать российские военные самолеты, участвовавшие в авиасалоне во Франции, и пригрозила арестом самолета российского президента.

38. В 1998 году Аргентина приобрела у голландской фирмы «Fokker» новый самолет для президента страны (с намерением отправить старый в Голландию на ремонт). Однако за Аргентиной остался долг в размере почти 2 млн. долларов, и в мае 2002 года прибывший для ремонта самолет был арестован по требованию кредиторов обанкротившейся фирмы «Fokker». Посольство Аргентины в Голландии сделало заявление о том, что личный самолет президента обладает иммунитетом и не может быть арестован. Со стороны Голландии было обещано, что самолет будет возвращен.

39. В Хартии экономических прав и обязанностей государств (резолюция ГА ООН) 1974 года содержится положение о том, что государство имеет право «регулировать и контролировать деятельность транснациональных корпораций в пределах действия своей национальной юрисдикции и принимать меры к тому, чтобы такая деятельность не противоречила законам, нормам и постановлениям и соответствовала его экономической и социальной политике. Транснациональные корпорации не должны вмешиваться во внутренние дела принимающего государства» (ст. 2).

40. Комиссия по ТНК в рамках ЭКОСОС разрабатывала проект Кодекса поведения ТНК (в качестве документа «мягкого права»), однако документ не был завершен из-за разногласий между развитыми и развивающимися странами (док. ООН E/C.10.1996.S.2).

В 1976 году ОЭСР в порядке регламентирования деятельности ТНК приняла Декларацию о международных инвестициях и многонациональных предприятиях. В приложении к Декларации помещены «Руководящие принципы для многонациональных предприятий» (документ «мягкого права»).

41. Основными статьями дохода Египта являются туризм, а также плата за проход иностранных судов по Суэцкому каналу, денежные переводы египетских граждан из-за рубежа, поступления от экспорта нефти.

Например, в апреле 2002 года число иностранных туристов, посетивших Египет, составило 428 тыс. (против 504 тыс. в апреле 2001 г.).

42. Пример *хеджирования*. Американский импортер договорился с японским партнером о поставке товара. Оплата товара должна быть произведена в японских иенах через два месяца. Однако за эти два месяца курс иены к доллару может возрасти, следовательно, повысится долларовая стоимость покупаемого товара. Чтобы избежать такого риска, американский импортер заключает форвардную валютную сделку на покупку нужного количества валюты в будущем, но по фиксированной долларовой стоимости. Теперь изменение курса валют не ударит по американскому импортеру.

43. В 2002 году Иран впервые после революции 1979 года, отказавшись от самоизоляции, вернулся на финансовые рынки Запада. Иран разместил бонды на сумму до 500 млн. евро. Андеррайтерами выступили германский «Commerzbank» и французский «BNP Paribas». Рейтинг внешнего долга Ирана был оценен лондонским рейтинговым агентством «Fitch» как В+ – на одном уровне с Бразилией, Уругваем и Румынией. Показатель соотношения между ВВП и внешним долгом у Ирана лучше, чем у 60 стран, по которым указанным агентством осуществляется рейтинговый мониторинг. Иранские пятилетние бонды на рынке долговых обязательств должны, по расчетам, приносить покупателям 8,46–8,98% годовых. (Для сравнения: бразильские долговые обязательства с погашением в 2007 году приносят 23%, турецкие с тем же сроком погашения – 14,7%, а российские долларовые бонды – 8,67%.)

44. Ангола – один из основных производителей алмазов в мире. В 1975 году португальцы ушли из Анголы, началась гражданская война на расово-племенной почве. Советский Союз поддерживал находившуюся у власти МПЛА, а западные страны – оппозиционное объединение УНИТА. МПЛА контролировала государственные структуры и главным образом добычу и продажу нефти. УНИТА получала финансовые ресурсы от продажи алмазов. Считается, что незаконные формирования УНИТА в свое время продавали алмазов на сумму до 500–600 млн. долларов в год. В 2000 году в стране была произведена реорганизация всей системы добычи и торговли алмазами, создана государственная компания, которая получила монопольное право на официальную продажу добываемых на территории Анголы алмазов. «Теневые» обороты ангольских алмазов упали, по оценкам, до 100 млн. долларов в год, а это уменьшило финансирование формирований УНИТА и подпитку гражданской войны; война закончилась. После введения новых законов по торговле ангольскими алмазами доходы бюджета Анголы только в виде налогов возросли на 100–150 млн. долларов. Развивается алмазная промышленность, появились инвестиционные проекты, создаются дополнительные рабочие места.

45. В конце Второй мировой войны активно обсуждался проект создания Международного клирингового союза (МКС), разработанный Дж. М. Кейнсом. МКС должен был стать мировым центральным банком, центром расчетов между странами-членами. Предусматривалось создание международной денежной единицы («банкор»), которая приравнивалась к определенному количеству золота. Она должна была служить базой для установления паритетов иностранных валют стран-членов и использоваться только для расчетов на межгосударственном уровне. На Бреттон-Вудской конференции этот план создания Международного клирингового союза под давлением США был официально отвергнут. Однако многие его элементы были использованы в механизме МВФ.

46. Издавна в международной платежно-расчетной системе в качестве средства платежа использовались деньги какой-либо ведущей страны:

до Первой мировой войны 80% международных расчетов обслуживались в фунтах стерлингов (посредством переводных векселей в фунтах стерлингов). К 1948 году доля фунта стерлингов в международных расчетах сократилась до 40%, а в начале 90-х годов XX века – до 5%. Доля доллара в международных расчетах составляла: в 1982 году – 75%; в 90-х годах XX века – 55%. В качестве международных платежных средств активно используются евро и СДР (преимущественно в межгосударственных расчетах).

47. Примерами многосторонних платежных систем могут служить, в частности:

- Европейский платежный союз; он просуществовал с 1950 по 1958 год в Европе. В нем участвовали 17 стран Западной Европы;
- система расчетов между социалистическими странами во времена СССР через Международный банк экономического сотрудничества (МБЭС) в рамках СЭВ. Основной целью МБЭС было осуществление многосторонних расчетов в переводных рублях по торговым и другим операциям (с выдачей расчетных кредитов).

48. *Постоянная палата международного правосудия*, созданная Собранием Лиги Наций в 1920 году в качестве постоянного международного суда, за свою историю рассмотрела около 40 споров и приняла около 30 консультативных заключений. Среди них – известное решение (1929 г.) по делу Франции против Югославии и Бразилии о сербских и бразильских займах, выпущенных во Франции. В этом решении Палата сформулировала классическое положение международного права: «Является широко признанным принципом то, что каждое государство имеет право само определять свою валюту» (Serie A. № 20, с. 45; № 21, с. 122). Палата признала, что права и обязанности по этим займам подчинены не праву Франции, где были выпущены облигации, а законам страны, которая их выпустила.

49. В начале 1993 года был открыт 50-километровый туннель под проливом Ла-Манш из Франции в Великобританию. Финансирование проекта «Евротуннель» было обеспечено на частнопредпринимательской основе, без привлечения средств государственного бюджета и без государственных гарантий. Двумя государствами – Францией и Великобританией – была создана под реализацию проекта компания-концессионер с капиталом в сумме 10 млрд. французских франков. Компания состояла из французской и британской компаний, но управлялась как единое целое и имела общий административный совет и дирекцию. Капитал был мобилизован путем выпуска франко-британских ценных бумаг, каждая из которых состояла из одной акции французской компании и одной акции британской компании. Эти ценные бумаги не подлежали разделению и продавались на бирже в совокупности. Преобладающая часть капитала была получена на финансовом рынке в виде кредита со сроком погашения 18 лет, предоставленного синдикатом

в составе более 200 банков. Погашение кредита предусматривается только за счет доходов от данного проекта.

50. Торговым партнером Киевской Руси была могущественная Византийская империя. Большую известность получил договор Руси и Византии, заключенный Олегом. В 911 году Олег с войском подошел к стенам Константинополя (Царьграда). В результате этого похода был заключен договор с греками. Согласно договору, русские купцы имели право месяца жить за счет греков в Константинополе. Договор имел большое значение, так как обеспечивал возможность вывоза собираемой на Руси дани и продажи ее на рынках Византии.

51. Некоторые известные латинские фразы и выражения, используемые в юридической практике и связанные с финансовой проблематикой:

- *Salve lucrum* – привет барышу.
- *Pauper ubique jacet* – бедный не нужен нигде; бедный повержен везде.
- *Beati possidentes* – счастливы владеющие.
- *Non deficit alter aureus* – без промедления появляется другой золотой.
- *Ploratur lacrimis amissa pecunia veris* – денег лишившись, рыдают и льют неподдельные слезы.
- *Crescit amor nummi, quantum ipsa pecunia crescit* – любовь к деньгам возрастает настолько, насколько растут сами деньги; чем больше денег, тем больше любовь к деньгам.
- *Pecuniae oboediunt omnia* – деньгам все повинуется.
- *Amor sceleratus habendi* – преступная страсть к стяжательству.
- *Auri sacra fames* – проклятая жажда золота.
- *Imperat aut servit collecta pecunia cuique* – деньги царствуют над тем, кто скопил их, или служат ему; деньги бывают царем или рабом для того, кто скопил их;
- *Non olet* – «не пахнет» (деньги не пахнут);
- *Virtus post nummos* – добродетель после денег (сначала деньги, добродетель – потом).
- *Lucri bonus est odor ex re qualibet* – запах прибыли приятен, от чего бы он ни исходил.
- *Ubi periculum, ibi est lucrum collocatur* – где риск, там должна быть и выгода.
- *Argumentum ad crumenam* – довод, обращенный к кошельку.
- *Montes auri polliceri* – сулить золотые горы.
- *Larga manu* – щедрой рукой.
- *Spem pretio non emo* – за деньги я надежду не покупаю; я за надежду денег не плачу.
- *Nolite mittere margaritas ante porcos* – не мечите жемчуга перед свиньями.
- *Nihil habeo, nihil timeo* – ничего не имею – ничего не боюсь.
- *Qui non habet, ille non dat* – кто не имеет, не может ничего дать.
- *Qui tardius solvit, minus solvit* – кто платит поздно, платит меньше.

- Habeat sibi – пусть себе владеет; пусть с этим и остается (в значении: «ну и бог с ним», «ну и на здоровье»).
- In divitiis inopes, quod genus egestatis gravissimum est – они нуждаются, обладая богатством, а это самый тяжкий вид нищеты.
- Semper avarus eget – скупой всегда нуждается.
- Nihil est ab omni parte beatum – полного благополучия никогда не бывает.
- Debita sequuntur personam debitoris – долги следуют за личностью должника.
- Summa summarum – конечный итог; в общем итоге («сумма сумм», «итог итогов»).
- Do ut des – даю, чтобы ты дал.
- Do ut facias – даю, чтобы ты сделал.
- Adulterator monetae – фальшивомонетчик (то же: falsarius).
- Adulterina monetae – поддельные деньги (то же: falsa monetae).
- Adventicius pecunia – деньги из необычного источника.
- Aes alienum – чужие деньги; деньги, подлежащие выплате другому лицу.
- Argumentum agentarium – денежный довод; взятка, подкуп.
- Billa excambii – переводной вексель, тратта.
- Billa exonerationis – коносамент.
- Collybist – меняла.
- Collybum – обмен денег; валютный курс.
- Damnum infectum – грозящий убыток, утрата.
- De lucro captando – ради выгоды; из корысти.
- In forma pauperis – имеющий статус бедного.
- Usura – интерес, выплачивавшийся по денежному долгу; ростовщический процент.
- Usura manifesta – неприкрытое ростовщичество.

52. Многие специалисты, эксперты считают, что благодаря *несбалансированным бюджетам США* в свое время смогли преодолеть «великую депрессию»: превышение расходов над доходами («дефицитное финансирование») помогло вывести американскую экономику из кризиса 30-х годов XX века. В конце XX века, когда «великая депрессия» охватила многие страны, в том числе страны с переходной экономикой, США и МВФ взяли на вооружение концепцию *сбалансированного бюджета*. Сбалансированный бюджет фиксирует экономику этих стран на низшей точке спада, не позволяет вывести экономику из кризиса и нищенского положения полуколонии, способствует глобализации и долларизации мировой экономики. Таким образом, концепция сбалансированного бюджета становится инструментом реализации внешнеэкономических и внешнеполитических целей США.

53. В 1920 году при Калифорнийском университете был создан специальный Комитет для исследования социальной экономики, получив-

ший название Комитет Геллера (в честь семьи Геллер, финансировавшей его работу). На протяжении всех последующих лет Комитет проводил исследования семейных бюджетов и публиковал так называемый «бюджет Геллера». «Бюджет Геллера» – это используемый для оценки стоимости жизни бюджет «стандартной» городской семьи из четырех человек (муж, жена, сын 13 лет, дочь 8 лет). «Бюджет Геллера» ежегодно обновляется в текущих ценах. В 1961 году «бюджет Геллера» для семьи, арендующей жилье, составлял около 6800 долларов; в 1981 году – более 23 100 долларов.

54. Доля подоходного налога в бюджете США в 1997 году составляла 46%, налога с прибыли корпораций – 12%, отчислений на социальное страхование – 34%, косвенных налогов – около 4%, таможенных пошлин и сборов – 1,2%, прочих поступлений – 2%.

Подоходный налог платят более 120 млн. американцев; взносы в федеральные фонды социального обеспечения – около 150 млн. человек. Получают пенсии и пособия по программам социального обеспечения порядка 45 млн. человек.

55. В бюджете США на 2001 год государственные расходы были запланированы на уровне около 2 трлн. долларов, в том числе оборонные расходы – около 278 млрд. долларов; расходы на науку и образование – 300 млрд. долларов (для сравнения: бюджет России составил в этот период порядка 30 млрд. долларов; оборонные расходы – меньше 5 млрд.; расходы на науку и образование – 3 млрд. долларов). Государственный долг США по состоянию на 2002 год был равен примерно 6 трлн. долларов.

56. Согласно Кодексу внутренних государственных доходов США (ст. 7203, разд. 26 Свода законов США) опоздание с подачей налоговой декларации может квалифицироваться как уголовное преступление. В случае признания вины суд может лишить человека свободы на срок до одного года или наложить денежный штраф. Попытка уклониться от уплаты налога путем предоставления ложной декларации о доходах считается тяжким преступлением и наказывается лишением свободы сроком на пять лет. За недоплату налога предусматривается комбинированный штраф: 5% от неуплаченной суммы и 50% – от суммы, которую налогоплательщик получил бы в случае помещения этих денег в банк из расчета средней банковской процентной ставки.

57. В июне 2002 года США вышли из Договора между СССР и США об ограничении систем противоракетной обороны (ПРО) 1972 года. США намерены создавать национальную систему ПРО, общая стоимость которой может составить, по некоторым оценкам, около 70 млрд. долларов. Только в бюджете на 2003 год на эти цели было предусмотрено почти 8 млрд. долларов.

Масштабные финансовые вливания были направлены на то, чтобы через государственный заказ поддержать крупные предприятия военно-промышленного комплекса в условиях экономического спада, наступив-

шего в первые годы XXI века. Бюджет стал источником необходимых финансовых вливаний. В условиях рыночной экономики, находящейся в кризисе, государственный бюджет может «вкладываться» в производство лишь закупаемых государством вооружений. Капиталовложения в новую систему ПРО должны также, по замыслу, стимулировать развитие новых технологий.

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ПРОГРАММА

**курса «Международное финансовое право»
(для студентов, обучающихся
по специальности «Юриспруденция»)**

Составитель – В.М. Шумилов

Введение

Курс «Международное финансовое право» предназначен для студентов/слушателей вузов, обучающихся по специальности «Юриспруденция».

Цель курса – системное и комплексное освоение материала, касающегося международно-правового регулирования международных финансовых отношений.

Задача курса – осветить, рассмотреть и освоить все наиболее важные и актуальные теоретические и прикладные вопросы международно-правового регулирования международных финансовых отношений, усилить профессиональную подготовку специалиста и его специализацию.

Международное финансовое право рассматривается как подотрасль международного экономического права (которое, в свою очередь, является отраслью международного права). В курсе учтены требования Государственного образовательного стандарта подготовки юристов.

Кроме того, курс в определенной степени состыкован с такими учебными дисциплинами, как мировая экономика и международные экономические отношения.

Курс состоит из двух частей – *Общей* и *Особенной*. В Общую часть входят вопросы, касающиеся компонентов международной финансовой системы, понятия международного финансового права, его предмета, метода, источников, субъектов, основных операторов, международных финансовых организаций и межгосударственных объединений.

В Особенной части курса рассмотрению подлежат отдельные институты международного финансового права:

- международное платежно-расчетное право;
- международное валютное право;
- международное кредитное право;
- международное долговое право;
- институт международной финансовой помощи;
- институт международных финансовых услуг;
- институт борьбы с легализацией незаконных доходов.

Курс рассчитан на изучение материала в течение 12–30 академических часов, в зависимости от поставленных задач и возможностей планирования преподавательской и студенческой нагрузки.

Настоящая программа позволяет преподавателю самостоятельно определять объем рассматриваемых вопросов с учетом часов, фактически отведенных учебным планом на данную дисциплину.

В результате прослушивания курса студенты/слушатели должны приобрести знания и навыки, позволяющие ориентироваться во всех наиболее значимых теоретических и практических проблемах международно-правового регулирования международных финансовых отношений.

Формами промежуточного контроля знаний могут быть (по выбору преподавателя):

- а) семинарское занятие;
- б) письменный тест;
- в) домашняя работа.

Итоговый контроль осуществляется посредством зачета или экзамена.

Экспертиза и рецензирование программы произведены на кафедре международного права Дипломатической академии МИД РФ доктором юридических наук, профессором Ковалевым Александром Антоновичем.

СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Общая часть

Раздел 1. МЕЖДУНАРОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

- 1.1. Введение в базовую терминологию. Деньги, мировые деньги, валюта, финансы, кредит. Международный финансовый правопорядок.
- 1.2. Понятие международной финансовой системы (МФС), ее компоненты и подсистемы. Глобализация и МФС. Концепция глобального права.
- 1.3. Внутригосударственные правовые режимы в МФС. Роль государственного интереса в МФС. Роль политики в организации внутренних правовых режимов. Финансовая политика и финансовое право.
- 1.4. Государственные бюджеты: понятие, правовой режим.
- 1.5. Внутренние налоговые режимы.

Раздел 2. МЕЖДУНАРОДНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРАВО – ПОДОТРАСЛЬ МЭП

- 2.1. Понятие международного финансового права, его предмет.
- 2.2. Метод МФП.
- 2.3. МФП как наука и учебная дисциплина.
- 2.4. Субъекты МФП. Государства – субъекты МФП. Финансовая функция государств. Финансовые правоотношения между государствами. Права государств в МФП. Дифференциация государств и МФП. Государства как субъекты международных частноправовых отношений. Иммунитет государств в МФС. Юрисдикция, суверенитет государств в МФС.
- 2.5. Государственные органы, обладающие компетенцией в финансовой сфере. Министерства финансов, центральные банки. Другие государственные органы.
- 2.6. Международные организации – субъекты МФП.
- 2.7. Банки – основные операторы МФО. Виды и функции банков. Межбанковские соглашения. Банковские операции. Нерезидентские финансовые зоны/центры.
- 2.8. Концепция *lex finanziaia* как разновидности транснационального права.
- 2.9. Международное банковское право.
- 2.10. Источники МФП. Международные договоры как источники МФП. Договор о МВФ. Соглашения МБРР. Соглашения по вопросам международных расчетных правоотношений. Международные договоры России. Международный обычай в МФП. Акты международных организаций и конференций. Вопрос о внутригосударственных актах. Кодификация и унификация в МФП. Источники транснационального права.
- 2.11. Система МФП. Общая и Особенная части МФП. Принципы МФП. Соотношение внутренних правовых режимов и международно-правового режима.

Раздел 3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ В МФС

- 3.1. Классификация международных финансовых организаций. Система МВФ – МБРР. Генеральное соглашение о займах 1962 года. Элементы наднациональности в МВФ. Соглашения МВФ. Санкции МВФ. МФК, МАР. Россия и МВФ–МБРР. МАГИ.
- 3.2. БМР: правовой статус, функции, деятельность.
- 3.3. ФАТФ.
- 3.4. Международные организации, связанные с ООН.
- 3.5. Региональные и межрегиональные организации. Международные банки развития. Региональные международные фонды. Региональ-

- ные валютные фонды. Региональные инвестиционные банки, фонды, корпорации.
- 3.6. Международные организации, обслуживающие процессы экономической интеграции. Международные валютные, кредитные, платежные союзы.
- 3.7. МБЭС и МИБ. Межгосударственный банк СНГ.
- 3.8. Европейское валютно-финансовое пространство. Европейское финансовое право. Эволюция европейской валютно-финансовой интеграции.
- 3.9. Европейский центральный банк и Европейская система центральных банков.
- 3.10. Европейский инвестиционный банк.
- 3.11. ЕБРР.
- 3.12. ОЭСР.
- 3.13. Международные финансовые организации неправительственного характера. Клубные межбанковские системы. Общество международных межбанковских финансовых телекоммуникаций (SWIFT). Банк по непрерывно связанным расчетам (Bank CLS).
- 3.14. Параорганизации и «группы интересов» в МФС. Парижский клуб кредиторов. Лондонский клуб кредиторов.

Раздел 4. ОСОБЕННАЯ ЧАСТЬ МЕЖДУНАРОДНОГО ФИНАНСОВОГО ПРАВА

- 4.1. Международное платежно-расчетное право. Внутренние правовые режимы расчетов. Банки в международных расчетных операциях. Платежные инструменты. Расчетные клиринговые палаты. Международные платежные соглашения.
- 4.2. Платежный баланс, его роль в международной финансовой системе.
- 4.3. Международное валютное право. Международная валютная система. Валютные курсы. Статья VIII Договора о МВФ. Валютные резервы государств. Многосторонние валютно-финансовые системы. МВФ в международной валютной системе.
- 4.4. Европейская валютная система. Рынки евровалют.
- 4.5. Транснациональный межбанковский валютный рынок. Виды межбанковских валютных операций. Валютные риски и хеджирование. Валютные биржи. Валютные спекуляции и валютные кризисы. Всемирный клиринговый центр.
- 4.6. Международное кредитное право. Международная кредитная система. Кредитная политика государств. Виды международного кредита. Кредитование внешней торговли. Роль ОЭСР, МБРР в международной кредитной системе. Межбанковские кредитные отношения. Государственные кредиты развивающимся странам. «Официальное финансирование развития».

- 4.7. Международное долговое право. Международные долговые правоотношения. Внешний долг, его обслуживание. Глобальный долговой кризис. Стабилизационные программы МВФ.
- 4.8. Право международной экономической (финансовой) помощи.
- 4.9. Институт международных финансовых услуг. ВТО и международная торговля услугами. Правовой режим финансовых услуг.
- 4.10. Институт борьбы с легализацией преступных доходов. ФАТФ и ее рекомендации.

Раздел 5. МЕЖДУНАРОДНОЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРАВО

- 5.1. Международная инвестиционная система, ее компоненты. Понятие международного инвестиционного права, его источники, принципы, система. Многосторонний режим международных инвестиционных отношений.
- 5.2. Иностранные инвестиции, их виды. Допуск и защита иностранных инвестиций.
- 5.3. Соглашения по вопросам инвестиций.
- 5.4. Правовой режим многонациональных предприятий в международных инвестиционных отношениях. Кодекс поведения ТНК в ООН. Регулирование статуса многонациональных предприятий в ОЭСР. Государство и режим иностранных инвестиций.
- 5.5. Экстратерриториальное действие внутреннего права в международной инвестиционной системе.
- 5.6. Международный рынок ценных бумаг. Финансовые инструменты. Операции с ценными бумагами на фондовых биржах.

Раздел 6. РОССИЯ В МЕЖДУНАРОДНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ

- 6.1. Предыстория становления современной финансовой системы России. Органы государства, задействованные в осуществлении функций финансового характера. Российское законодательство в финансовой сфере.
- 6.2. Бюджетная и налоговая система России.
- 6.3. Государственный долг России. Государственный внутренний долг. Государственный внешний долг. Россия как кредитор.
- 6.4. Кредитная система России. Банковская система России. Правовой статус иностранных кредитных организаций в России. Представительства и филиалы российских банков за рубежом. Пруденциальное регулирование банковской деятельности в России.
- 6.5. Платежный баланс и валютное регулирование в России. Валютные операции.

- 6.6. Россия и иностранные инвестиции. Законодательство России об иностранных инвестициях. Международные договоры по вопросам инвестиций. Правовой режим в России для иностранных лиц. Вопросы разрешения инвестиционных споров.

Планы семинарских занятий по международному финансовому праву

СЕМИНАР № 1

ПРАВОПОРЯДОК В МЕЖДУНАРОДНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ

1. Компоненты международной финансовой системы.
2. Регулятивный компонент международной финансовой системы.
3. Внутреннее право государств как барьер для трансграничного движения денежных ресурсов.
4. Финансовые инструменты: монета, банкнота, чек, вексель, облигация и др.
5. Определение международного финансового права.
6. Предмет международного финансового права.
7. Источники международного финансового права.
8. Унифицированные правила МТП для финансовой сферы: общая картина и/или любой конкретный документ.
9. Женевские вексельная и чековые конвенции 1930 года.
10. «Мягкое право» в международной финансовой системе.
11. Специальные принципы международного финансового права.
12. Роль *наднационального* и *транснационального* регулирования в международной финансовой системе.
13. Ямайская (Кингстонская) валютная система.
14. Международные (мировые) валюты: евро, доллар и др.

СЕМИНАР № 2

СУБЪЕКТЫ МФП И ОПЕРАТОРЫ МФО

1. Государства как субъекты международного финансового права.
2. Валютная монополия государства как метод регулирования (при социализме).
3. Международные операции банков.
4. Транснациональные банки: общая картина и/или отдельный банк.
5. Оффшорные банки (центры, зоны).
6. Международные банковские объединения.

7. Транснациональные биржи: общая картина и/или отдельная биржа.
8. Государственные органы, обеспечивающие функции по регулированию международных связей в финансовой сфере (в любой стране).
9. Валютные союзы государств: общая картина и/или любой конкретный союз.
10. Платежные союзы государств: общая картина и/или любой конкретный союз.
11. Кредитные союзы государств: общая картина и/или любой конкретный союз.

СЕМИНАР № 3

ВНУТРИГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПРАВОВЫЕ РЕЖИМЫ В ФИНАНСОВОЙ СФЕРЕ

1. Финансовая система России.
2. Финансовая система США.
3. Финансовая система ФРГ.
4. Финансовая система европейской страны (по выбору).
5. Финансовая система азиатской страны (по выбору).
6. Финансовая система латиноамериканской страны (по выбору).
7. Финансовая система арабской страны (по выбору).
8. Внутренний правовой режим в бюджетной сфере.
9. Внутренний правовой режим в налоговой сфере.
10. Внутренний правовой режим в банковской сфере (сфере финансовых услуг).
11. Внутренний правовой режим на фондовых рынках (рынках ценных бумаг).

СЕМИНАР № 4

СИСТЕМА И ПРАВО МВФ – МБРР

1. История появления МВФ.
2. Механизм действия МВФ.
3. Органы МВФ.
4. Наднациональные элементы в МВФ.
5. Статья IV Договора о МВФ: комментарий, примеры.
6. Статья VIII Договора о МВФ: комментарий, примеры.
7. МВФ и «G-8» («Большая восьмерка»).
8. Специальные права заимствования (СДР).
9. Система МБРР.
10. МАР, МФК.
11. МАГИ.

СЕМИНАР № 5

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПЛАТЕЖНО-РАСЧЕТНЫЕ, ВАЛЮТНЫЕ,
КРЕДИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ**

1. Регулирование международных платежно-расчетных операций.
2. Регулирование международных валютных операций.
3. Регулирование международных кредитных операций.
4. Система SWIFT.
5. США в международных валютных отношениях.
6. Д. Карро, П. Жюйар о международной финансовой системе (по книге «Международное экономическое право», М., ИМО, 2002).
7. Становление системы правового регулирования финансовых услуг в рамках ВТО.
8. Европейская валютная система.
9. Европейский центральный банк.
10. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР).
11. Международный банк расчетов (МБР).
12. Американские депозитарные расписки (АДР).
13. Фьючерсы.
14. Опционы.

СЕМИНАР № 6

МЕЖДУНАРОДНОЕ ДОЛГОВОЕ ПРАВО

1. Внешняя задолженность государств. Государства-должники и государства-кредиторы.
2. Развивающиеся страны и проблема долга. «Долговая петля».
3. Парижский клуб кредиторов.
4. Лондонский клуб кредиторов.

СЕМИНАР № 7

**РОССИЯ И СНГ В МЕЖДУНАРОДНОЙ
ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ**

1. Обзор российского законодательства по вопросам финансовой деятельности.
2. Внутренний правовой режим в бюджетной сфере.
3. Внутренний правовой режим в налоговой сфере.
4. Иностраннй элемент во внутреннем правовом режиме в финансовой сфере (налоговой, страховой, банковской и т.п.).

5. Россия и Белоруссия: финансовая проблематика.
6. Конвертируемость рубля: финансовая проблематика.
7. Россия и МВФ.
8. Международные финансовые отношения в СНГ.
9. Международный расчетно-вексельный союз СНГ.
10. Межгосударственный валютный комитет СНГ.
11. Межгосударственный банк СНГ (многосторонний клиринг).
12. Внутренний правовой режим платежно-расчетных отношений в России.
13. Внутренний правовой режим валютных операций.
14. Внутренний правовой режим кредитных операций.
15. Внутренний правовой режим операций с ценными бумагами.
16. Внешняя задолженность России: правовые аспекты.

Перечень российских законов по вопросам финансовой проблематики

(в помощь при подготовке к семинарам)

1. Закон «О товарных биржах и биржевой торговле» 1992 г.
2. Закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» 1992 г.
3. Закон «О Счетной палате Российской Федерации» 1995 г.
4. Закон «О финансово-промышленных группах» 1995 г.
5. Гражданский кодекс РФ (часть первая 1994 г., часть вторая 1996 г.)
6. Закон «О бюджетной классификации Российской Федерации» 1996 г.
7. Закон «О рынке ценных бумаг» 1996 г.
8. Закон «О бухгалтерском учете» 1996 г.
9. Закон «О банках и банковской деятельности» 1996 г.
10. Закон «О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации» 1997 г.
11. Закон «О переводном и простом векселе» 1997 г.
12. Бюджетный кодекс РФ 1998 г.
13. Закон «О негосударственных пенсионных фондах» 1998 г.
14. Закон «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» 1998 г.
15. Закон «О драгоценных металлах и камнях» 1998 г.
16. Закон «О финансовой аренде (лизинге)» 1998 г.
17. Закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» 1999 г.
18. Закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» 1999 г.
19. Закон «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» 1999 г.
20. Закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» 1999 г.

21. Закон «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» 1999 г.
22. Налоговый кодекс РФ (часть первая 1998 г. и часть вторая 2000 г.)
23. Закон «Об инвестиционных фондах» 2001 г.
24. Закон «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» 2001 г.
25. Закон «О правовом положении иностранных граждан в Российской Федерации» 2002 г.
26. Закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» 2002 г.
27. Таможенный кодекс РФ 2003 г.
28. Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» 2003 г.
29. Закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» 2003 г.
30. Закон «Об ипотечных ценных бумагах» 2003 г.
31. Закон «О бюджете Пенсионного фонда Российской Федерации на 2005 год» 2004 г.
32. Закон «О бюджете Фонда социального страхования Российской Федерации на 2005 год» 2004 г.
33. Закон «О федеральном бюджете на 2005 год» 2004 г.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЕ ВОПРОСЫ

по курсу «Международное финансовое право»

1. Международный правопорядок в МФС.
2. Международная финансовая система и ее компоненты.
3. Соотношение МП, МЭП, МФП и глобальное право.
4. Понятие и предмет МФП. Объекты правоотношений в международной финансовой системе.
5. Система МФП.
6. Категория государственного интереса в МФС. Внешнеэкономическая политика государств в финансовой сфере.
7. Источники МФП.
8. Методы международно-правового регулирования в международной финансовой системе.
9. Соотношение МФП и внутреннего права государств.
10. Специальные принципы МФП.
11. «Мягкое право» в международной финансовой системе.
12. Наднациональное регулирование в международной финансовой системе.
13. Кодификация и унификация (систематизация) в международном финансовом праве.
14. Субъекты международного финансового права.
15. Государственные органы, обеспечивающие функции по осуществлению международных финансовых связей.

16. Международные финансовые организации: классификация, виды, особенности.
17. Россия в международной финансовой системе.
18. Банки – основные операторы в МФС. Международные операции банков.
19. Биржи в международной финансовой системе.
20. Международно-правовое регулирование борьбы с видами преступлений в международной финансовой сфере.
21. Внутренние валютные режимы.
22. Валютная монополия государства.
23. Валютные союзы государств.
24. Платежные союзы государств.
25. Многосторонние валютно-финансовые системы.
26. Платежные балансы государств, их роль.
27. Европейская валютная система.
28. Евро – международная валюта.
29. Регулирование финансовых отношений в СНГ.
30. Система МВФ – Всемирного банка.
31. Россия и МВФ.
32. Парижский клуб кредиторов.
33. Лондонский клуб кредиторов.
34. Международное долговое право: понятие, предмет, источники.
35. Институт международных финансовых услуг.
36. Международная финансовая помощь.
37. Понятийный аппарат МФП.
38. Права и обязанности государств в МФС.
39. Транснациональное право (*lex finanziaria*) в международной финансовой системе.
40. Интернационализация вопросов, касающихся государственных бюджетов, бюджетного процесса.
41. Роль «Большой семерки/восьмерки» («G-8») в международной финансовой системе.
42. МАГИ, его статус, компетенция.
43. Специальные права заимствования – СДР.
44. Устав Международного валютного фонда, структура, содержание, комментарии.
45. Международно-правовой институт равновесия платежных балансов.
46. Банк международных расчетов, его правовой статус, деятельность.
47. Базельские договоры.
48. ФАТФ (FATF): статус, компетенция.
49. Методы регулирования платежно-расчетных операций.
50. Роль МБЭС и МИБ в международной финансовой системе во время экономической интеграции социалистических стран советского периода.
51. Банк клиринговых расчетов (Bank for Continuous Linked Settlements), его роль в международной финансовой системе.

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

по курсу «Международное финансовое право»

Книги, монографии, диссертации

1. Альтшулер А.Б. Международное валютное право. М., ИМО, 1984.
2. Арсентьев Ю.А. Международные организационно-правовые механизмы кредитования и финансирования и Российская Федерация, диссертация на соискание степени кандидата юридических наук. М.: 2000.
3. Артемов Н.М., Ашмарина Е.М., Ячменев Г.Г. Финансово-правовое регулирование внешнеэкономической деятельности в Российской Федерации. Учебник. М.: 2004.
4. Ашиткова Т.В., Бут Н.Д., Викторов И.С., Звягинцев Д.А., Хаснутдинов А.И. Рынок ценных бумаг: правовое регулирование, научно-практическое пособие / Под ред. В.Ф. Яковлева. М.: Олма-пресс, 2002.
5. Басов А.И. Финансово-кредитное регулирование инвестиционного процесса в России. М.: Финансы и кредит, 2002.
6. Бирюков П.Н., Комендантов С.В., Понедельченко Н.М. Валютное право. Курс лекций. Воронеж: ВГУ, 2004.
7. Бобин М.В. Межгосударственные финансово-экономические организации Европы: Правовые аспекты учреждения и деятельности. М.: Элекс-КМ, 2001.
8. Богатырев А.Г. Инвестиционное право. М., 1992.
9. Валютный и денежный рынок. Курс для начинающих (серия «Reuters для финансистов») / Пер. с англ. М.: Альпина Пабlishер, 2002.
10. Вернер Ф. Эбке. Международное валютное право. М.: ИМО, 1996.
11. Вишневский А.А. Банковское право Европейского Союза. Учебное пособие. М.: Статут, 2002.
12. Вишневский А.А. Банковское право Англии. М.: Статут, 2002.
13. Волова Л.И. Соотношение международного валютного права с валютным правом Российской Федерации. Ростов-на-Дону: Эверест, 2002.
14. Гейвандов Я.А. Центральный банк Российской Федерации: юридический статус, организация, функции, полномочия. М.: ИМНМП, 1997.
15. Дернберг Р.Л. Международное налогообложение. М.—Будапешт, 1997.
16. Дмитриева Г.К. Международное право и мораль. М.: ИМО, 1992.

17. Долгов С.И. Глобализация экономики: новое слово или новое явление? М.: Экономика, 1998.
18. Доронина Н.Г., Семилютин Н.Г. Государство и регулирование инвестиций. М.: Городец, 2003.
19. Ерпылева Н.Ю. Международное банковское право. М.: Дело, 2004.
20. Иванов Э.А. Международно-правовые проблемы борьбы с легализацией преступных доходов: участие России в европейском сотрудничестве. Автореф. дис. ... канд. юрид. наук, 1999.
21. Иванов Э.А. Отмывание денег и правовое регулирование борьбы с ним. М.: РЮИД, 1999.
22. Иностранные банки в Латинской Америке / Под ред. И.К. Шереметьева. М.: Наука, 2002.
23. Карро Д., Жюйар П. Международное экономическое право. 4-е изд. Париж, 1998 / Пер. с франц. М.: ИМО, 2002.
24. Корельский В.Ф., Гаврилов Р.В. Биржевой словарь. В 2-х томах. М.: ИМО, 2000.
25. Котелкин С.В. Международная финансовая система. Учебник. М.: Экономистъ, 2004.
26. Кузнецов В.С. Международный валютный фонд и мирохозяйственные связи. М.: Росспэн, 2001.
27. Лабин Д.К. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций. М.: ИПИ РАН, 2001.
28. Левина Л.А. Правовое положение Международного валютного фонда и Всемирного банка. М., 1996.
29. Лисовский В.И. Международное торговое и финансовое право. М.: ВШ, 1974.
30. Лунц Л.А. Деньги и денежные обязательства в гражданском праве. М.: Статут, 1999.
31. Максимо В. Энг, Фрэнсис А. Лис, Лоуренс Дж. Мауэр. Мировые финансы / Пер. с англ. М.: ДеКА, 1998.
32. Международное частное право: Учебник. 2-е изд. / Под ред. Г.К. Дмитриевой. М.: Проспект, 2003.
33. Моисеев А.А. Международные финансовые организации: Правовые аспекты деятельности. 2-е изд. М.: Омега-Л, 2000.
34. Осмаев И.Б. Международные и национальные правовые средства борьбы с отмыванием преступных доходов. М., 1999.
35. Поллард А., Пассаик Д., Эллис И., Дейли Р. Банковское право США. М.: «Прогресс-Универс», 1992.
36. Попов Е.В. Проблемы развития международного инвестиционно-го права. Автореф. дис. ... канд. юрид. наук. Саратов, 2001.
37. Саперов С.А. Банковское право: теория и практика. М.: Экономика, 2003.
38. Скачков Н.Г. Действие международных договоров Российской Федерации в области налогообложения. Автореф. дис. ... канд. юрид. наук. М.: МГЮА, 1998.

39. Смирнов П.С. Россия на пути в ВТО. Рынок финансовых услуг. М.: Консалтбанкир, 2000.
40. Сорокина Е.Я. Основы международного налогового права. М.: РУДН, 2000.
41. Стрик Дж. Государственные финансы Канады. М.: Экономика, 2000.
42. Тастанова А.К. Договорно-правовые формы участия Казахстана в международных финансовых отношениях. Автореф. дис. ... канд. юрид. наук. Казахстан, Алматы, 2002.
43. Тихоцкая И.С. Налоговая система Японии. М., 1995.
44. Толстопятенко Г.П. Европейское налоговое право. М.: Норма, 2001.
45. Тюрина А.В. Финансово-промышленные группы Российской Федерации. М.: Юнити, 2004.
46. Федякина Л.Н. Международные финансы. СПб., Питер, 2005.
47. Финансовая политика европейских стран / Под ред. В.П. Гутника. М.: ИМЭМО; Наука, 2004.
48. Финансовое право зарубежных стран / Под ред. Г.П. Толстопятенко. Вып. 1. М.: МГИМО, 1998.
49. Финансово-кредитный словарь в трех томах / Под ред. Н.В. Гаретовского. М.: ФиС, 1988.
50. Фондовые рынки США и России. М.: Экономика, 1998.
51. Хейфец Б.А. Решение долговых проблем: мировой опыт и российская действительность. М.: ИКЦ Академкнига, 2002.
52. Шепенко Р.А. Налоговое право Гонконга. М.: Вузовская книга, 2003.
53. Шумилов В.М. Введение в правовую систему ФРГ (серия «Сравнительное правоведение»). М.: ДеКА, 2001.
54. Шумилов В.М. Международное экономическое право в эпоху глобализации. Монография. М.: ИМО, 2003.
55. Шумилов В.М. Правовая система США. М.: ДеКА, 2003.
56. Шумилов В.М. Международное экономическое право. Учебник. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2003.
57. Шумилов В.М. Система и право ВТО. М.: Проспект, 2005.
58. Шумилов В.М. Международное финансовое право. М.: ИМО, 2005.

Статьи

59. Авдевич М.В. Взаимоотношения России с международными финансовыми организациями // Внешнеэкономический бюллетень. № 6, 2001.
60. Александрова Ю.А. Российское законодательство о финансировании под уступку денежного требования и нормы международного права, регулирующие подобные операции. Сравнительный анализ // Международное публичное и частное право. № 4, 2003.

61. **Ашмарина Е.М.** Финансовая деятельность современного государства // Государство и право. № 3, 2004.
62. **Бондаренко А.** Какие мировые валюты можно считать мировыми? // Мировая экономика и международные отношения». № 9, 2003.
63. **Вельяминов Г.М., Шамсиев М.Г.** Международные параорганизации (клубы) и долги России // Государство и право. № 9, 1999.
64. **Верников Е.** Иностранные банки в Восточной Европе // Мировая экономика и международные отношения. № 8, 2003.
65. **Гейвандов Я.А.** Государственное регулирование денежной и кредитной сферы в России (некоторые проблемы и перспективы) // Государство и право. № 11, 2001.
66. **Зиновьева М.Ю.** Холдинги, финансово-промышленные и банковские группы // Право и экономика. № 4, 2003.
67. **Иванова Е.Е.** Международное финансовое право // Международное публичное и частное право. № 1, 2004.
68. **Каратаев С.В.** Перспективы урегулирования внешней задолженности России: парижский аспект // Внешнеэкономический бюллетень. № 9, 2001.
69. **Комкова Е.Г.** Канадский доллар в контексте североамериканской интеграции // США – Канада: экономика, политика, культура. № 9, 2003.
70. **Кормош Ю.И.** Европейская система центральных банков в валютном союзе // Государство и право. № 8, 2003.
71. **Лабутичев И.В.** Условие недискриминации в международных договорах об устранении двойного налогообложения // Налоговый вестник. № 2, 1998.
72. **Ларютина И.А.** Международное налоговое право // Московский журнал международного права. № 4, 2001.
73. **Леонтьева Е.** Кризис и реформы в банковской системе Японии // Мировая экономика и международные отношения. № 4, 2004.
74. **Линников А.С.** Основы правового регулирования банковской деятельности в Европейском Союзе // Московский журнал международного права. № 1, 2002.
75. **Лисовский В.И.** Сущность и система международного финансового права // Советский ежегодник международного права. 1964–1965. М., Наука, 1966.
76. **Меркулов Е.С.** Понятие и предмет международного налогового права: спорные вопросы // Право и политика. № 4, 2004.
77. **Мохов А.А.** Факторинг как правовой институт и инструмент рыночной экономики // Право и политика. № 6, 2003.
78. **Назаренко А.Т.** О нормах правового регулирования международных финансовых отношений // Труды ВЮЗИ. 1971. Т. XIX.
79. **Пелле А.** Эволюция международной валютной системы (1944–1998 гг.) // Внешнеэкономический бюллетень. № 6, 2000.

80. Петрова Г.В. Взаимодействие норм российского финансового законодательства с международно-правовыми финансовыми нормами // Финансовый бизнес. № 10, 1999.

81. Петрова Г.В. О приведении российского финансового законодательства в соответствие с международно-правовыми нормами // Журнал российского права. № 12, 2000.

82. Петросян Э.С. Понятие и классификация биржевых сделок // Право и экономика. № 8, 2003.

83. Ровинский Е.А. Международные финансовые отношения и их правовое регулирование // Советское государство и право. № 2, 1965.

84. Ровинский Е.А. К вопросу о предмете международного финансового права // Труды ВЮЗИ. 1967. Т. IX.

85. Рубцов Б. Мировые фондовые рынки // Мировая экономика и международные отношения. № 11, 2001.

86. Сафина О.А. Механизм правового регулирования международных кредитно-денежных и расчетных отношений // Международное публичное и частное право. № 1, 2004.

87. Сафина О.А. Некоторые проблемы становления международного финансового права // Московский журнал международного права. № 1, 2005.

88. Сушкевич А.Г. Кредитные союзы США // США – Канада: экономика, политика, культура. № 1, 1999.

89. Французов В.В. Международное сотрудничество в сфере обеспечения мировой финансовой системы // Внешнеэкономический бюллетень. № 10, 2001.

90. Хейфец Б. Итоги реструктуризации задолженности иностранных государств перед Россией // Мировая экономика и международные отношения. № 8, 2003.

91. Хугаева З. Финансовая сфера ФРГ: проблемы и перспективы // Мировая экономика и международные отношения. № 10, 2003.

92. Шагалов Г.Л. О совершенствовании системы платежей и расчетов стран СНГ (Вопросы формирования евро-азиатского платежного союза) // Внешнеэкономический бюллетень. № 5, 2001.

93. Шалашов В.П. Валютные расчеты в Российской Федерации // Внешнеэкономический бюллетень. № 10, 1999.

94. Шамсиев М.Г. Международные параорганизации (клубы) и долги России // Государство и право. № 9, 1999.

95. Шумилов В.М. Международное финансовое право: понятие, предмет, система // Юрист-международник. № 1, 2005.

96. Шумилов О.В. Правовое положение акционерного общества по законодательству Италии // Внешнеэкономический бюллетень. № 7, 2000.

97. Шумилов О.В. Правовое положение акционерного общества по законодательству Франции // Внешнеэкономический бюллетень. № 2, 2002.

98. Шумилов Ю.В. Производные ценные бумаги: вопросы терминологии и налогообложения // Налоговое планирование. № 4, 2003.

Труды на иностранных языках

99. **Brehon N.- J.** Le Budget de l'Europe. Paris: L.G.D.J., 1997.

100. **Joseph J. Norton.** International Financial Law, an increasingly important component of International Economic Law // Michigan Journal of International Law. Winter, 1999.

101. **Iaboni E.** Lo scambio internazionale di merci e valute nell diritto pubblico dell'economia. Frosinone. Italia, 1991.

102. **Klein W.A., Coffee J. C.** Business Organization and Finance: Legal and Economic Principles. 7 ed. N-Y: Foundation Press, 2000.

103. **Mann F.A.** The Legal Aspect of Money. 5 ed. Oxford: Clarendon Press, 1992.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРЕ

Владимир Михайлович Шумилов – российский юрист с большим опытом научной, учебной и практической работы. Закончил МГИМО(У) в 1980 году.

Доктор юридических наук. Профессор. Заведующий кафедрой Всероссийской академии внешней торговли, а также кафедрой международного права в Международном университете (в Москве).

Преподавал и преподает в ряде ведущих вузов страны на юридических факультетах.

Много лет работал в органах государственной власти в России и за рубежом. Принимал участие в разработке российских законов и других нормативных актов, а также в переговорах по подготовке и согласованию международных договоров.

Юридический консультант крупных предприятий и ряда государственных учреждений России.

Член Российской ассоциации международного права, редколлегий нескольких юридических журналов. Третейский судья.

Член научно-экспертного совета Постоянной комиссии по правовым вопросам Межпарламентской ассамблеи ЕврАзЭС.

Автор большого числа научных публикаций в России и за рубежом по вопросам теории государства и права, сравнительного правоведения, международного права. Среди них книги: «Международное экономическое право», «Правовая система США» (вышли в 2003 году), «Введение в правовую систему ФРГ» (вышла в 2001 году в книжной серии «Сравнительное правоведение») и др.

Владеет английским, французским и итальянским языками.

Учебник

Владимир Михайлович Шумилов
МЕЖДУНАРОДНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРАВО

Редактор Л.И. Гецелевич
Оформление художника В.П. Григорьева
Художественный редактор И.А. Горбунова
Технический редактор Г.В. Лазарева
Корректор Е.В. Плеханова
Компьютерная верстка Е.А. Надиной

Подписано в печать 05.09.2005.
Формат 60×90¹/₁₆. Бумага офсетная.
Гарнитура «Таймс». Печать офсетная.
Усл. печ. л. 27,00.
Изд. № 97/2005. Тираж 2000 экз.
Цена договорная. Заказ № 5633.

Издательство «Международные отношения»
107078, Москва, Садовая-Спасская, 20
Тел. отдела реализации: 975-30-09
E-mail: info@inter-rel.ru
Сайт: www.inter-rel.ru

Отпечатано с оригинал-макета
издательства «Международные отношения»
на ФГУП ордена «Знак Почета»
Смоленская областная типография им. В.И. Смирнова
214000, Смоленск, проспект Ю. Гагарина, 2

ISBN 5-7133-1249-6



9 785713 312497

ISBN 5-7133-1249-6



9 785713 312497