

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПАССИВНАЯ ПОЛИТИКА

Андрей Новиков



Проводимая государством денежно-кредитная политика год за годом не приносит тех результатов, достижение которых декларируется ее разработчиками. Но при этом, несмотря на очевидные просчеты, основные её концепции сохраняются неизменными. В чем причина такого феномена? Об этом мы беседуем с Олегом Лаврушиным, заведующим кафедрой «Банковское дело» Финансовой Академии при Правительстве РФ.

Денежно-кредитная политика сама для себя

— *Дискуссии о денежно-кредитной политике ведутся у нас давно. Но, создается впечатление, что чем больше усиливается ее критика, тем более, непримиримой она становится в своей целевой ориентации.*

Олег Лаврушин: Действительно, для такого вывода есть определенные основания. Раньше в документе были оценки воздействия денежно-кредитной политики на производство, говорилось об ее инвестиционной составляющей. Сейчас даже общие слова на эти темы исчезли. Центральный Банк считает своей главной задачей обеспечение устойчивости национальной денежной единицы. Это верная цель, но нельзя согласиться с тем, что это должно быть единственной и всеохватывающей задачей.

— *Но почему так упорен Центральный Банк в своем видении денежно-кредитной политики?*

Олег Лаврушин: Причина в том, что отсутствуют законодательные положения, которые бы задавали определенные направления его политики. В законе о Центральном банке отсутствует тезис о необходимости стимулирования российской экономики. В качестве другой причины можно отметить и то, что за последние годы происходит снижение роли банка как ключевого института экономического развития. И в какой-то степени это устраивает сам Банк России, потому что ему удобнее наблюдать со стороны за экономическими процессами. Он же занимается впрыскиванием в денежный оборот дополнительной денежной массы, скупая валюту, а при необходимости ее абсорбирует. Это достаточно традиционный набор операций, их можно назвать, в известной степени, класси-

ческими. Но они не охватывают всего инструментария, который должен быть в распоряжении Центрального банка. А это наводит на грустные мысли.

Односторонняя концепция

— *Возможно, проблема глубже?*

Олег Лаврушин: Денежно-кредитная политика так односторонне выглядит потому что сама концепция, которая исповедуется не только Центральным банком, но и другими экономическими институтами, выглядит весьма спорной. Это касается общего подхода к тому, чем должен заниматься в конечном итоге Центральный банк. ЦБ - это денежно-кредитный институт, который обязан заниматься регулированием денежного оборота в наличной и безналичной форме. Его клиентами являются не только коммерческие банки, излишнюю ликвидность которых абсорбирует ЦБ, но и другие участники денежного оборота, прежде всего непосредственные товаропроизводители. Именно тут центр денежного обращения. Сведение его регулирования исключительно к банковской сфере означает регулирование только части денежного оборота, причем нерешающей части. И лишь наблюдать за ним - явно недостаточно.

Денежный оборот следует рассматривать с позиции обеспечения стабильности национальной денежной единицы, а не только снижения инфляции, хотя все это крайне важно. Главное в денежном обороте - это его структура с позиции наличного и безналичного денежного оборота. В современном хозяйстве на Западе наличный денежный оборот значительно ниже, чем безналичный, в то время как у нас совсем иные пропорции.

Структура денежного оборота - это деньги в их реальном виде и денежные суррогаты (хотя их удельный вес в экономике стал снижаться, но эта проблема

не ликвидирована). Известно, что в настоящее время в довольно широких масштабах развиты нетоварные векселя. Векселя, как суррогаты денег, активно используются в платежах. Разве это не проблема для органа, который призван регулировать денежный оборот в наличной и безналичной форме?

Не менее важный вопрос и то, что значительная часть денежного оборота проходит мимо коммерческих банков.

Обратите внимание на неплатежи, о которых мы так много говорили несколько лет тому назад, а сейчас перестали. А ведь отношение просроченной кредиторской задолженности к ВВП в настоящий момент в 3-4 раза больше, чем это было в начале 90-х годов. И поэтому предприятия ищут выходы, как рассчитаться друг с другом, используют серые схемы. Вот где денежный оборот, вот где реальная жизнь. И на эти сферы должна распространяться ответственность Центрального банка. Но в денежно-кредитной политике этому вопросу не уделено никакого внимания.

Кто тот всадник, что впереди всех?

— Исходя из этих тезисов, нам, вероятно, стоит задуматься о роли Банка России в контексте государственной денежно-кредитной политики?

Олег Лаврушин: В рыночной экономике, как известно, Центральному банку принадлежит ключевое значение. Особенность России состоит в том, что Центральный банк никогда не занимал такого ключевого места

среди государственных институтов. Впереди у нас Министерство финансов, налоговые органы, Министерство экономического развития. Но, даже не это главное, а главное - в той идеологии, которая применяется в нашем государстве с целью стимулирования производства. Когда мы ориентируем все государство на то, чтобы вначале накопить, создать резервы, стабилизационные фонды, а потом только развивать производство - это один подход, но это подход пассивный. И придется долго ждать, когда экономика разовьется до нужного уровня. Важно действовать на опережение.

Есть такой термин - «антиципация» будущих доходов. И роль банков всегда состояла в том, чтобы антиципировать ту новую стоимость, которая будет создана в обществе, а не ждать, пока у нас появятся деньги.

Так действовало наше государство даже тогда, когда оно было централизованным. В 30-е годы, когда был взят курс на индустриализацию, государство не боялось развития инфляционных процессов, потому что оно знало, что в конечном итоге будет создан продукт. Этот продукт будет противостоять деньгам, и инфляция будет сокращаться. Поймите меня правильно, я не за раскручивание инфляции с целью стимулирования производства. То, что инфляция снижается, - это, безусловно, позитивный процесс. Но она снижается пассивными методами, за счет того, что мы скупаем доллары и эмитируем рубли. Накачка денежного оборота происходит пассивными методами, она не стимулирует производства. Деньги поступают в оборот потому, что мы скупаем доллары, а не развиваем с помощью кредита новые производства, как базу для ускоренного экономического роста.



В основу программы конференции заложены принципы, успешно зарекомендовавшие себя на предыдущей встрече:

- выступления российских докладчиков будут чередоваться с выступлениями представителей международных институтов;
- «известные» докладчики будут выступать в течение двух дней, а не в первый день;
- общение - одна из важнейших составляющих конферен-

- ции, поэтому будут организованы вечерние мероприятия;
- иностранные докладчики будут делать акцент на конкретные методологии и подходы, основанные на мировом опыте развивающихся экономик, которые могут быть полезными для изменения российской банковской среды;
- российские докладчики будут делать акцент на конкретные возможности для бизнеса, способные заинтересовать зарубежных инвесторов.

**Организационный комитет: 125009, Москва, Леонтьевский переулок, дом 25/10, стр. 1
тел./факс: (095) 772-96-37; 785-29-88; 772-96-94; моб. тел.: 8-903-738-45-56, (095) 721-05-53;**

e-mail: cms@cnt.ru; asrus@asrus.ru;

www.asrus.ru