

НАЦИОНАЛЬНЫЕ[®] ИНТЕРЕСЫ

ПРИОРИТЕТЫ И БЕЗОПАСНОСТЬ

Прогнозирование долгосрочных
экономических последствий введения санкций
против российской высокотехнологичной
промышленности

Проблемы формирования
институциональной среды инновационного сектора
русской экономики

Структурный анализ развития промышленной системы

Два Майдана на Украине:
предпосылки, особенности и геополитические
последствия

41 (278) – 2014
НОЯБРЬ

ISSN 2073-2872



41

9 772073 128714 5

НАЦИОНАЛЬНЫЕ ИНТЕРЕСЫ

ПРИОРИТЕТЫ И БЕЗОПАСНОСТЬ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Журнал выходит 4 раза в месяц
41 (278) – 2014 ноябрь

ПОДПИСКА ВО ВСЕХ ОТДЕЛЕНИЯХ СВЯЗИ
по каталогу агентства «Роспечать» – индекс 46573
по каталогу УФПС РФ «Пресса России» – индекс 12926
по каталогу российской прессы «Почта России» – индекс 34129

Доступ и подписка
на электронную версию журнала – www.elibrary.ru, www.dilib.ru
Журнал зарегистрирован в Федеральной службе по надзору
за соблюдением законодательства в сфере массовых
коммуникаций и охране культурного наследия
ПИ № ФС 77-19593

Учредитель:
ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Издатель:
ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Главный редактор:
Е.Ю. Хрусталёв, доктор экономических наук, профессор,
академик АВН

Зам. главного редактора:
А.Е. Симонов, А.Т. Ужegov

Редакционный совет:
Б.Н. Авдонин, доктор экономических наук, профессор
М.А. Бендииков, доктор экономических наук,
С.Ф. Викулов, доктор экономических наук, профессор
И.Д. Грачев, доктор экономических наук,
Н.С. Зиядуллаев, доктор экономических наук, профессор
Л.Л. Игонина, доктор экономических наук, профессор
В.В. Клочков, доктор экономических наук
Г.А. Лавринов, доктор экономических наук, профессор
В.Л. Макаров, доктор физико-математических наук,
профессор, академик РАН
Ю.Н. Макаров, доктор экономических наук
О.С. Сухарев, доктор экономических наук, профессор
Л.С. Шаховская, доктор экономических наук, профессор
Н.Н. Швец, доктор экономических наук

Верстка: М.С. Гранильщикова
Корректор: А.М. Лейбович

**Редакция журнала «Национальные интересы:
приоритеты и безопасность»:**
111401, Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-96-10
Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>
E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России
для публикации научных работ, отражающих основное
научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

Подписано в печать 15.10.2014. Формат 60х90 1/8. Цена договорная.
Объем 7,5 п.л. Тираж 1 140 экз. Отпечатано в ООО «КТК»,
г. Красноармейск Московской обл. Тел.: +7 (496) 588-08-66.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

ISSN 2311-875X (Online), ISSN 2073-2872 (Print)

СОДЕРЖАНИЕ

ПРИОРИТЕТЫ РОССИИ

- Голодова Ж.Г. Центральные банки стран Таможенного союза: критерии и подходы к оценке независимости 2
- Клочков В.В., Критская С.С. Прогнозирование долгосрочных экономических последствий введения санкций против российской высокотехнологичной промышленности (на примере гражданского авиастроения) 14

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

- Сухарев О.С., Стрижакова Е.Н. Структурный анализ развития промышленной системы..... 26
- Славянов А.С. Проблемы формирования институциональной среды инновационного сектора российской экономики 41

УГРОЗЫ И БЕЗОПАСНОСТЬ

- Гурьянов П.А. Два Майдана на Украине: предпосылки, особенности и геополитические последствия 51

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.
Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

NATIONAL INTERESTS

PRIORITIES AND SECURITY

ANALYTICAL AND PRACTICAL JOURNAL

4 issues per month

41 (278), November, 2014

SUBSCRIPTION AT ALL POST OFFICES:

- index 46573 – catalog of Agency Rospechat
- index 12926 – catalog FDPS RF Pressa Rossii
- index 34129 – catalog of Russian press Pochta Rossii

ONLINE VERSIONS: www.elibrary.ru

Registration certificate ПИ № ФС 77-19593 by the Federal Service for monitoring compliance with cultural heritage protection law.

Founded by:

Publishing house FINANCE and CREDIT

Published by:

Information center Finance and Credit, Ltd.

Editor-in-chief:

Evgenii Yu. Khrustalev

Deputy editors:

Alexander E. Simonov, Alexander T. Uzhegov

Editorial council:

Boris N. Avdonin, *JSC Ruselectronics, Central Science Research Institute of Economics, Information and Management Systems, Moscow*

Mikhail A. Bendikov, *Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow*

Sergei F. Vikulov, *46th Central Research Institute of RF Ministry of Defense, Moscow*

Ivan D. Grachev, *The State Duma of the Federal Assembly of Russia, Moscow*

Nabi S. Ziyadullaev, *Market Economy Institute, RAS, Moscow*

Lyudmila L. Igonina, *Financial Univ. under Government of Russian Federation (Financial Univ.), Krasnodar Branch, Krasnodar*

Vladislav V. Klochkov, *Institute of Control Sciences, RAS, Moscow*

Gennadii A. Lavrinov, *46th Central Research Institute of RF Ministry of Defense, Moscow*

Valerii L. Makarov, *Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow*

Yurii N. Makarov, *Russian Federal Space Agency (Roscosmos), Department of Strategic Planning and Target Programs, Moscow*

Oleg S. Sukharev, *Institute of Economics, RAS, Moscow*

Larisa S. Shakhovskaya, *Volgograd State Technical Univ., Volgograd*

Nikolai N. Shvets, *International Institute of Energy Policy and Diplomacy (MGIMO-University), Moscow*

Design: Marina S. Granil'shchikova

Corrector: Alla M. Leibovich

Editorial contacts:

Mail address 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russia

Telephone +7 (495) 989-9610

E-mail post@fin-izdat.ru

Website www.fin-izdat.ru

© **Publishing house FINANCE and CREDIT**

The journal is recommended by VAK of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of the MPhil and DPhil theses.

Signed to print 15.10.2014. Format 60x90 1/8. Volume 7,5.

Circulation 1 140. Printed in KTK, Ltd, Krasnoarmeysk, Moscow region.

Phone: +7 (496) 588-0866.

The journal is reviewed by the VINITI of the Russian Academy of Sciences.

The journal is included in the Russian Science Citation Index Database.

ISSN 2311-875X (Online), ISSN 2073-2872 (Print)

CONTENTS

PRIORITIES OF RUSSIA

- *Golodova Zh.G.* Central banks of the Customs Union countries: criteria and approaches to assessment of independence 2
- *Klochkov V.V., Kritskaya S.S.* Prediction of the long-term economic impact of the sanctions against the Russian high-tech industry (a case of civil aviation industry)..... 14

STRATEGY OF ECONOMIC ADVANCEMENT

- *Sukharev O.S., Strizhakova E.N.* Structural analysis of the development of industrial system 26
- *Slavyanov A.S.* Problems of institutional environment formation of innovation sector of the Russian economy 41

THREATS AND SECURITY

- *Gur'yanov P.A.* Two Maidans in Ukraine: prerequisites, features and geopolitical consequences 51

All articles peer-reviewed.

Not responsible for the authors' personal views in the published articles.

This publication may not be reproduced in any form without permission.

All rights reserved.

Printed in the Russian Federation.

УДК 336.711

ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ СТРАН ТАМОЖЕННОГО СОЮЗА: КРИТЕРИИ И ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ НЕЗАВИСИМОСТИ

Ж.Г. ГОЛОДОВА,
доктор экономических наук,
профессор кафедры
макрэкономического регулирования и планирования
E-mail: golodova@yandex.ru
Российский университет дружбы народов

В условиях современного глобального финансово-экономического кризиса активизировалась дискуссия о взаимосвязи между степенью независимости центральных банков различных стран и результативностью проводимой ими денежно-кредитной политики. И хотя принцип независимости де-юре определен как базовый в деятельности центральных банков большинства государств, де-факто он таковым не является, что зачастую становится причиной дестабилизации экономической ситуации. Особую важность данная проблема имеет для развивающихся стран, банковское законодательство и деятельность центральных банков которых нуждаются в дальнейшем совершенствовании. Это в полной мере относится и к странам Таможенного союза (Беларусь, Казахстан и Россия), уровень независимости центральных банков которых не только не соответствует аналогичным параметрам развитых стран, но и несколько снизился за период рыночных преобразований.

Усиление интеграционных процессов в рамках стран Таможенного союза, переход к координации основных элементов денежно-кредитной политики обусловили необходимость выявления направлений обеспечения независимости центральных банков, проведения сравнительного анализа степени их независимости, а также выявления направлений ее повышения.

В статье на основе двух наиболее распространенных методов (GMT-индекса и CWN-индекса) проведена оценка индекса независимости центральных банков стран Таможенного союза в динамике, под-

твержден вывод о предпочтительности использования CWN-индекса, предполагающего учет большей вариантности характеристик и неравнозначность критериев независимости.

Раскрыта эволюция подходов к определению термина «независимость центрального банка», описаны характеризующие его критерии, проведена оценка степени независимости центральных банков, определены причины произошедших изменений за период рыночных преобразований, выявлены влияющие на степень независимости центрального банка факторы, в том числе и не поддающиеся формализации.

Созданное в начале 1990-х гг. банковское законодательство стран Таможенного союза в целом соответствовало зарубежной практике и содержит основные положения, обеспечивающие независимость их центральных банков. Однако с начала 2000-х гг. стала проявляться указанная тенденция снижения независимости центральных банков Белоруссии и России, что во многом было обусловлено появлением требования об обязательном участии правительства в разработке денежно-кредитной политики, усилением его влияния на деятельность центральных банков, расширением оснований для отставки главы центрального банка и др.

Ключевые слова: центральный банк, независимость центрального банка, критерии независимости центрального банка, денежно-кредитная политика, GMT-индекс, CWN-индекс, Таможенный союз

Теоретические подходы к раскрытию сущности и оценке степени независимости центрального банка

В результате глобального финансово-экономического кризиса изменились подходы и ожидания результативности проводимой денежно-кредитной политики, во многом определяемые степенью независимости центральных банков различных стран в области денежно-кредитного регулирования. При этом традиционно считается, что одними из важнейших условий быстрого преодоления кризисных явлений являются ужесточение денежно-кредитной политики и повышение оперативности при внедрении выбранных инструментов, которые проще реализовать в условиях высокого уровня независимости центрального банка страны.

Изучение критериев независимости центральных банков, а также оценка степени его независимости и взаимосвязи с макроэкономическими показателями стали активно проводиться зарубежными учеными в 1980-е гг.¹ Это было обусловлено, прежде всего, необходимостью решения проблемы сдерживания инфляции и стимулирования роста экономики. При этом в части определения независимости центральных банков сохраняется много спорных моментов. С одной стороны, все специалисты и практики банковского дела признают необходимость такой независимости в целях разработки и реализации сбалансированной денежно-кредитной политики, а с другой, центральный банк любой страны в той или иной степени взаимосвязан с правительством: уведомляет о принимаемых решениях, координирует свою политику, согласовывает свои действия или выполняет отдельные решения правительства. Более того, в условиях экономической нестабильности и неопределенности влияние правительства на решения, принимаемые руководством центрального банка, усилилось во многих развитых и развивающихся государствах, что наглядно продемонстрировал современный глобальный финансово-экономический кризис.

Среди критериев, характеризующих независимость центрального банка, наиболее важными являются, в частности: подотчетность банка, самостоятельность в выборе инструментов денежно-

кредитного регулирования, наличие представителей правительства в органах управления банка, участие государства в формировании капитала и распределении прибыли банка, наличие законодательно установленных обязательств по финансированию государственного бюджета и т.д.

На первом этапе независимость центрального банка рассматривалась только в части его политической независимости, определяемой институциональными отношениями между центральным банком и раскрываемой с точки зрения процедуры назначения или отставки руководства банка, наличия требования об участии правительства в управляющих органах банка, периодичности контактов между руководством банка и исполнительной властью [4, с. 40]. При этом профессор А. Алесина выделила 4 группы факторов, раскрывающих степень независимости центрального банка:

- 1) институциональные и формальные отношения между центральным банком и правительством (процедура и периодичность назначения главы банка, наличие требований о присутствии правительства в управляющих органах банка, участие правительства в разработке и реализации денежно-кредитной политики);
- 2) неформальные отношения между топ-менеджерами центрального банка и членами правительства;
- 3) бюджетные и финансовые отношения между центральным банком и правительством (участие банка в бюджетном процессе, кредитование правительства);
- 4) макроэкономические отношения [4, с. 40].

Впоследствии трактовка независимости центрального банка расширилась: большинство зарубежных авторов (Г. Дибелли, В. Грилли, Д. Маскиандаро, Г. Табеллини, С. Фишер) выделяли две составляющие независимости – *политическую и экономическую*. Политическая независимость первоначально характеризовалась с точки зрения полномочий центрального банка в части установления конечной цели денежно-кредитной политики, экономическая – выбора инструментов денежно-кредитной политики [7, с. 197; 9, с. 366]. Позже под политической независимостью стали понимать неучастие правительства в назначении руководителя центрального банка и его заместителей, в разработке денежно-кредитной политики, наличие законодательных актов, закрепляющих особый статус и полномочия центрального банка, под экономической – наличие установленных лимитов кредитования правительства, самостоя-

¹ Значимость независимости центрального банка еще в начале XX в. отмечал Ю.С. Витте. См.: *Vumme Ю.С.* Конспект лекций о народном и государственном хозяйстве, читанных его императорскому высочеству великому князю Михаилу Александровичу в 1900–1902 гг. СПб: Типография АО «Брокгауз-Ефрон», 1912. С. 260.

тельность при выборе инструментов денежно-кредитного регулирования [10, с. 358–359].

В документах европейских органов – Европейского валютного института и Европейской комиссии (European Monetary Institute² и European Commission³) – содержится расширенная трактовка независимости центрального банка, включающая в себя институциональную независимость, независимость персонала центрального банка, финансовую независимость и функциональную независимость⁴. Причем суть критериев, определяющих ту или иную грань независимости центрального банка, при таком подходе ничем не отличается от описанного выше, критерии просто распределены не по двум, а по четырем группам.

Ряд авторов (С. Эйффингер, Дж. Хаан) полагают, что наиболее существенным является независимость центрального банка в части определения целей и инструментов денежно-кредитной политики и его операционная независимость [9].

Одновременно учеными предпринимались попытки количественной оценки степени независимости центральных банков. В экономической литературе описаны различные индексы, на основе которых проводится оценка степени независимости центральных банков [3, 5, 6, 9]. Среди них можно отметить GMT-индекс, CWN-индекс, позволяющие провести оценку центрального банка с точки зрения его политической, кадровой и экономической независимости и используемые для оценки независимости центральных банков европейских государств.

Самым простым для использования считается GMT-индекс, предложенный В. Грилли, Д. Маскиандаро и Г. Табеллини в 1991 г., поскольку значения 8 критериев политической независимости и 7 критериев экономической независимости составляют 1 или 0 баллов (в случае соответствия критерию или

несоответствия), а итоговая оценка представляет собой сумму значений критериев политической и экономической независимостей⁵. Однако его применение приводило к некоторому искажению результатов оценки при частичном соответствии критерию.

В 1992 г. в работе А. Цукермана, С. Уэбба, Б. Нейапти был описан метод оценки уровня независимости центрального банка на основе средневзвешенного значения (CWN-индекс). Авторами были выделены 4 блока оценки, касающиеся полномочий и процедуры назначения главы национального банка, взаимоотношений центрального банка и правительства в части разработки денежно-кредитной политики и разрешения конфликтов, целей функционирования центрального банка и его участия в финансировании деятельности правительства (всего 16 критериев) [6, с. 358–359].

Каждый критерий, в отличие от GMT-индекса, имеет несколько вариантов ответа: от 2 до 7 (действует только в отношении двух критериев, касающихся оценки возможности одновременной работы главы банка в правительстве – «да» или «нет» – и степени участия банка в бюджетном процессе: – активное участие или неучастие). По каждому варианту ответа каждого критерия установлено разное количество баллов – от 0 до 1. В рамках одного блока суммируются значения критериев, при этом критерии первых трех блоков учитываются с разными весами (соответственно 0,2, 0,15 и 0,15)⁶, тогда как для каждого критерия четвертого блока установлены индивидуальные весовые значения – от 0,025 до 0,15. Позже Б. Нейапти в индивидуальной работе *Central bank independence and economic performance in eastern Europe* более корректно описал данный подход, указав индивидуальные весовые значения для каждого критерия всех блоков CWN-индекса [10, с. 395–397], что подразумевалось при использовании весовых значений в предыдущем варианте.

Анализ степени независимости центральных банков стран Таможенного союза

Усиление экономической интеграции в рамках Таможенного союза и Единого экономического пространства предопределяет необходимость даль-

² European Monetary Institute – Европейский валютный институт, создан в 1994 г. в целях содействия укреплению сотрудничества в области валютной политики между странами Европейского союза и контроля за операциями с ЭКЮ и подготовки базы для создания Европейского центрального банка; существовал до 1999 г.

³ European Commission – Европейская комиссия, ведущий институт Европейского союза, который состоит из его 28 членов-государств и является независимым органом, в котором осуществлено распределение полномочий между входящими в ее состав еврокомиссарами, которые в свою очередь выполняют экономическое и финансовое управление делами стран Евросоюза.

⁴ URL: http://ecb.europa.eu/ecb/educational/facts/orga/html/or_007.en.html.

⁵ Самый первый индекс оценки независимости центрального банка был разработан профессором Альберто Алесина (США) в 1988 г.

⁶ Удельный вес блока равномерно распределялся по выделенным критериям.

нейшей координации странами – участницами экономической политики. И хотя пока никто не говорит о создании наднациональных структур в области денежно-кредитного регулирования (как справедливо отметил глава Республики Беларусь А. Лукашенко, «не надо создавать наднациональные структуры, которые не воспринимаются хотя бы одной страной»⁷ альянса), важной представляется оценка возможностей координации основных элементов денежно-кредитной и валютной политики. Это вписывается в работу, проводимую Межбанковским валютным советом Национального банка Республики Беларусь и Центрального банка Российской Федерации по достижению максимально возможной унификации принципов, механизмов и инструментов денежно-кредитной политики согласно межгосударственным соглашениям 2000 г. о введении единой денежной единицы и формировании единого эмиссионного центра союзного государства.

Близкую позицию занимал и экс-глава Национального банка Республики Казахстан Г. Марченко, отмечавший в 2009 г., что на первых этапах функционирования Таможенный союз никак не повлияет на денежно-кредитную политику Казахстана. И только после согласования бюджетно-налоговой и в целом экономической политики возникнет необходимость в согласовании денежно-кредитной политики⁸ стран – участниц альянса. С этой точки зрения в настоящее время наблюдается усиление интеграции в финансовой сфере (решение о создании единого фондового рынка, формировании региональных международных финансовых центров и пр.), что актуализирует необходимость постепенного перехода к согласованию центральными банками основных параметров проводимой денежно-кредитной политики.

Однако в этом аспекте имеется много проблем, связанных как с разным уровнем развития экономики, финансово-банковского сектора и процентных ставок денежного рынка стран-участниц (в частности, ставка рефинансирования на начало 2014 г. составляла в Белоруссии 23,5%; Казахстане – 5,5; России – 8,25%), так и с разной степенью независимости центрального (национального) банка.

Созданное за период рыночных преобразований банковское законодательство Белоруссии, Казахстана и России, раскрывающее формальную

независимость их центральных банков⁹, в целом соответствовало европейскому банковскому законодательству, наиболее полно учитывая положения политической независимости банков. Однако если в России статус, цели, осуществляемые функции и полномочия центрального банка определяются законодательными актами (Конституцией РФ, Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»), то в Белоруссии и Казахстане, помимо законодательных актов, его деятельность регулируется нормативными актами – распоряжениями или указами президента страны, постановлениями правительства.

Вместе с тем общей для большинства стран (в том числе и развитых) тенденцией последних лет является снижение степени независимости центральных банков, что, по мнению некоторых экспертов, обусловлено расширением целей функционирования банков. Так, экс-глава центрального банка Аргентины М. Блехер отмечал, что переход к многоцелевой монетарной политике является причиной снижения самостоятельности центральных банков¹⁰. Кроме того, немаловажным фактором является все более активное участие правительства в решении некоторых вопросов деятельности главного банка страны, существенно усиливающееся в периоды нестабильности экономики.

В этом аспекте в странах Таможенного союза (Беларусь, Казахстан и Россия) имеются как общие, так и особенные черты [1, с. 24–27]. Общим является закрепление принципа независимости центрального банка в законодательных актах всех государств:

- Беларусь: национальный банк независим в своей деятельности¹¹;
- Казахстан: национальный банк независим в своей деятельности в пределах полномочий, предоставленных ему законами Республики Казахстан и актами Президента Республики Казахстан¹²;
- Россия: функции и полномочия, предусмотрен-

⁹ Несмотря на существование разных названий главного банка в странах Таможенного союза, целесообразно использовать общепринятый термин – «центральный банк».

¹⁰ URL: <http://finance.liga.net/economics/2013/4/22/articles/33719.htm>.

¹¹ Банковский кодекс Республики Беларусь от 25.10.2000 № 441-3. URL: http://etalonline.by/?type=text®num=НК0000441#load_text_none_1_.

¹² Закон Республики Казахстан от 30.03.1995 № 2125 «О Национальном банке Республики Казахстан».

⁷ URL: <http://tks.ru/reviews/2013/10/22/06>.

⁸ URL: <http://zakon.kz/4618164-tamozhennyj-vojuz-na-pervykh-jetapakh.html>.