

МЕЖДУНАРОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

§ 1.1. Введение в базовую терминологию

1. О круговороте денег. Международная финансовая система – это общественное пространство, в котором «обитают» *деньги*. Представим себе круговращение денег. 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 предпринимателей, дивидендов собственникам предприятий; часть может служить резервом предприятия, юридического лица.

Деньги предприятий лежат на банковских счетах. Банки аккумулируют деньги и, будучи тоже предприятиями, оказывают финансовые услуги: они 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.

В денежный круговорот, который опосредует производство и куплю-продажу вещей, услуг, добавляются разного рода «заменители денег», или финансовые инструменты, – *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 *экономические отношения международного характера*. В данной сфере вступают в правоотношения между собой *частные лица* разных стран.

Для покупки вещей (товаров), услуг за рубежом необходимы, как правило, «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 на внешнем рынке, а можно купить в банке или на *валютной бирже*. Иностранные деньги пересекают государственные границы и попадают в другую экономическую и правовую систему. Следует иметь в виду, что в результате конкурентной международной борьбы между отдельными национальными валютами и в силу определенных экономико-политических обстоятельств некоторые валюты превращаются в «*мировые деньги*» – деньги, нужные всем (доллар, евро).

Государство обладает *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, в которые предприниматели не идут по причине невыгодности проектов или отсутствия у предприятий инвестиционного потенциала. Часть государственных денег идет на субсидии производителям и экспортерам, на крупные инвестиционные проекты, на закупки для государственных нужд; часть – 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 иностран-

ная 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 валютных счетах экспортеров. Экспортеры используют эту валюту для того, чтобы купить нужные товары/услуги за рубежом, либо продают валюту банкам, государству. Складывается *внутренний валютный рынок*. Главными его участниками являются банки, которые для обслуживания своих клиентов продают и покупают иностранную валюту.

Юридические и физические лица, которым надо купить 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 (обычно в лице центрального банка) 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, это ведет к разнообразным серьезным последствиям: иностранная валюта на внутреннем валютном рынке дорожает, а национальная валюта – дешевеет; меняется *курсовое соотношение* между ними; может возникнуть проблема с *платежным балансом* страны, когда отток иностранной валюты больше, чем приток. Государство ищет выход, заимствуя иностранную валюту за рубежом (в форме займов) либо привлекая в страну иностранные инвестиции.

Когда дешевеет национальная валюта, соответственно дешевеют на внешнем рынке и национальные товары, поэтому зарубежные партнеры охотнее их покупают – увеличивается экспорт товаров и услуг (что, в свою очередь, ведет к притоку иностранной валюты).

Однако слишком большой приток иностранной валюты также представляет собой проблему: она начинает дешеветь на внутреннем валютном рынке, а национальная валюта – дорожает; опять меняется курсовое соотношение. Вместе с подорожавшей национальной валютой поднимается и валютная цена отечественных товаров на внешнем рынке – и их за рубежом меньше покупают (что ведет к сокращению притока иностранной валюты). Зато зарубежные товары в пересчете по изменившемуся курсу дешевеют, увеличивая импорт иностранных товаров и услуг.

Избыток иностранной валюты может «убить» национальное производство, так как все в конечном итоге будет выгоднее купить за рубежом, чем производить у себя на родине. Обычно государства изымают избыток иностранной валюты, направляя ее в валютные резервы, в инвестиционные проекты, предоставляя кредиты зарубежным партнерам.

Кроме того, государства, чтобы поднять национальную экономику или оживить ее, искусственно, в одностороннем порядке, занижают стоимость своей валюты, и усиливающийся после этого экспорт товаров помогает производителям. В то же время такая помощь национальной экономике создает проблемы экономике государства-партнера, так как у него начинается непредвиденное увеличение импорта и отток иностранной валюты. Одностороннее манипулирование валютными курсами, таким образом, искажает экспортно-импортные потоки, уводит от взаимовыгодности торговли. Вот почему проблема валютных курсов была интернационализирована в международной финансовой системе одной из первых.

Состояние валютного курса тесно связано с состоянием платежного баланса страны, а в конечном счете затрагивает международную торговлю, платежные балансы и экономику задействованных стран и всей международной экономической системы. Для обеспечения на многостороннем уровне устойчивости платежных балансов государств-членов был создан Международный валютный фонд (МВФ), который по понятным причинам не смог уберечь мировое сообщество государств от множества финансовых кризисов.

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 и с международными организациями; оно прямо касается пробле-

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

Материальная жизнь общества предстает перед нами в двух ракурсах: а) как материально-вещественная и б) как стоимостная (денежная). Именно эта, вторая, сторона жизни имеет значение для настоящего курса.

Прежде чем приступить к изучению *международного финансового права*, 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 предмета изучения.

2. Понятие «деньги». 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. Функция денег как *средства платежа* включается, когда получение товара и его оплата значительно разделены во времени (товары в кредит, авансовые платежи и т.п.). Здесь деньги связаны с проблематикой 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. Денежные резервы зачастую превращаются в реальные инвестиции.

Деньги могут иметь разную форму. Исторически они появились в связи с торговлей и представляли собой определенные

вещи, становившиеся «всеобщим эквивалентом»: шкуры, ракушки, металл и т.п. Это и были первые деньги. Потом в качестве денег стали использовать слитки серебра и золота, позднее – *монеты, бумажные деньги*.

Вместе с профессией *торговца, купца* появилась профессия *менялы, ростовщика*. Они стали зачатками будущих банков. В древнем Вавилоне (III тыс. до н.э.) у халдеев, живших в Южной Месопотамии, создавались товарищества, занимавшиеся выдачей денежных ссуд и переводными операциями. В Древней Греции, в IV в. до н.э., ростовщичеством и денежным обменом занимались храмы: Эфесский, Делосский, Дельфийский. Позднее меняльные и ростовщические конторы возникли в Древнем Египте и Древнем Риме.

Деньги могут существовать как в наличной форме (*наличные деньги*), так и в *безналичной*. К *безналичным* относятся деньги на текущих банковских счетах, которые служат основой *чекового* обращения, а также расчетов посредством *кредитных/дебетовых* карточек. 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, которые хранятся 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.

В силу международно-правового обычая государство самостоятельно устанавливает наименование денежной единицы, ее внешний вид, форму, весовое содержание или порядок определения курсового соотношения с другими валютами. Выпущенные в обращение *национальные деньги* – собственность государства. Национальная валюта одного государства может правомерно оказаться

на территории другого государства; держателями/собственниками такой валюты являются, в частности, иностранные физические и юридические лица за рубежом. Международное право допускает, разрешает и регулирует эту ситуацию.

3. Мировые деньги. Деньги, которые являются всеобщим *международным* средством платежа и всеобщим *международным* покупательным средством, часто называют «*мировыми деньгами*». Это деньги, которые нужны всем или многим государствам: в них проводятся расчеты, хранятся резервы. Считается, что они – более стабильны, надежны, не подвержены сильным и неожиданным курсовым колебаниям и т.п.

Значительную часть истории в роли *мировых денег* – в качестве всеобщего эквивалента при расчетах вообще (и международных расчетах – в частности) – выступало *золото*. Это был период *монополизма* золота в международной финансовой системе. Какое-то время наряду с золотом мировыми деньгами было *серебро*, и такая финансовая система называлась «*биметаллической*». Государства и сегодня часть своих резервов хранят в золоте, серебре и других драгоценных металлах, однако расчеты в них, как правило, уже не производятся.

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 заполучил роль мировых денег. «Вес» доллара определили в граммах золота – «привязали» доллар к золоту, и они стали сосуществовать вместе; международная финансовая система превратилась в своего рода «двухъярусную»: международные расчеты производились в долларах, но за долларом стояло золото. Воцарился золото-долларовый стандарт.

В 70-х годах XX века сложилась ситуация международного валютного кризиса: доллар США постоянно обесценивался и перестал соответствовать своему золотому содержанию; привязка доллара к золоту в системе МВФ была отменена. Золото-долларовый стандарт в международной финансовой системе трансформировался в долларовый стандарт. Одновременно отменялось юридически обязательное фиксирование национальных валютных курсов к доллару; курсы стали «плавающими» – изменяющимися под влиянием спроса и предложения.

Роль национальных валют по сравнению с долларом в международной финансовой системе объективно возросла. Вместе с тем, все эти изменения не «обрушили» доллар США, хотя и уменьшили его влияние. Изменения в Договоре о МВФ убрали юридические «подпорки» доллара, но доллар по-прежнему еще оставался центральной валютой международной финансовой системы, только теперь его сила основывалась на экономической мощи государства, на прошлых заслугах и авторитете доллара, на инерции прежнего правопорядка.

Обязанность фиксировать национальные валюты к доллару США была отменена, а практика такой фиксации – теперь в добровольном порядке – осталась. Количество государств, добровольно сохранивших привязку к доллару, сократилось, но все равно оставалось очень большим. Началось медленное отступление от доллара США как единственных мировых денег. Глобальный валютно-экономический кризис 2008–2010 гг. подтвердил, что роль доллара США гипертрофирована и следует искать альтернативы ему.

Сегодня функцию *мировых денег* несет также денежная единица Европейского Союза – *евро*. На роль *мировых денег* претендуют и некоторые другие национальные и коллективные валюты, например китайский юань. В рамках интеграционных объединений складываются условия для *региональных валют*, в роли которых может выступать одна из национальных валют государств-участников объединения либо общая – коллективная – валюта. В мире идет конкуренция между крупными государствами и их интеграционными объединениями за продвижение «своих» валют на роль *мировых денег*.

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

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 *иностраннные деньги*, 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. Решения о режиме своей национальной валюты принимают государства с учетом характера и состояния экономики.

Конвертируемыми называют валюты стран, в законодательстве которых отсутствуют *ограничения* на операции, связанные с обменом национальной валюты на любую другую валюту. Таких валют много; к ним относятся: доллар США, евро, канадский доллар, японская иена, валюты других развитых государств и большого числа развивающихся. Общая линия МВФ состоит в том, чтобы как можно больше государств имели конвертируемые валюты; трансформировать свою национальную валюту в сторону конвертируемой – одно из обязательств, которые берут на себя государства–участники МВФ.

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

- 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 «финансовыми отношениями».

Таким образом, «финансы» порождены «деньгами», являются 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*.

Можно утверждать, что «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 заработной платы и т.п. 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 системы 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» очень тесно связано с понятием «кредит». «Кредит» – это передача кредитором заемщику денег или материальных ценностей на условиях возврата и обыч-

но 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 возвращение 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 существенное различие двух указанных категорий учитывается, но это не всегда отражается в названиях курсов и учебников.

7. Понятие *платежного баланса*. Понятие *платежного баланса* – категория экономическая, тем не менее юристу-международнику не разобраться в нормах международного финансового права, если не иметь представление о платежном балансе. Платежный баланс – своеобразный внешнеэкономический бюджет государства, учитывающий финансовые потоки: «приход» и «уход» иностранной валюты. 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.

Структурно платежный баланс состоит из трех основных частей:

- а) баланса *текущих* (торговых) операций; в нем отражаются приход и уход иностранной валюты по экспорту и импорту товаров и услуг;
- б) баланса движения *инвестиций* – в форме движения капиталов, кредитов;
- в) баланса с валютными *резервами*.

Структура платежного баланса в разных странах более-менее унифицирована, поскольку государства составляют баланс в соответствии с Руководством МВФ по составлению платежного баланса. Однако могут быть и отличия. В разделе *текущих операций* учитывают платежи за фрахт отечественных судов, обслуживание иностранных туристов, международное страхование, куплю-продажу патентов и лицензий. Часто отдельно выделяют часть, которую называют *торговым балансом*: она отражает экспорт-импорт только «видимых» товаров. Отдельно может выделяться баланс *переводов* и трансфертов (переводы пенсий, помощь иностранным государствам, пересылаемая за рубеж заработная плата иммигрантов, гуманитарная помощь).

В рамках баланса инвестиций отдельно учитывают движение *предпринимательского* капитала (как *прямые*, так и *портфельные* инвестиции) и движение *ссудного* капитала – разного рода кредиты (как государственные, так и кредиты в предпринимательской сфере), операции по покупке иностранцами национальных предприятий и т.п.

Золотовалютные *резервы* страны требуют большой работы с ними; они определенным образом размещаются. Например, часть резервов может быть на возмездной основе передана иностранному банку за рубежом (как правило, на условиях «своп» – с гарантией последующего выкупа).

Разница между «приходом» и «уходом» финансовых средств называется *сальдо* платежного баланса. Оно может быть либо *положительным* (активным), когда «приход» превышает «уход», либо *отрицательным* (пассивным), когда «уход» превышает «приход»; в данном случае налицо *дефицит* платежного баланса.

При *положительном* сальдо центральные банки стремятся увеличить государственные золотовалютные резервы, а при де-

фиците платежного баланса вынуждены использовать, т.е. тратить, эти резервы. Избыточный приток или отток иностранной валюты влияет на валютные курсы в стране, а через них – на объемы импорта-экспорта.

Если *дефицит* возникает только по *текущим* операциям, государство стремится увеличить импорт инвестиций и за счет инвестиционных ресурсов сбалансировать «приход» и «уход» иностранной валюты. Если 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 покупок предприятий, недвижимости за рубежом.

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.

Для регулирования платежного баланса зачастую используются и методы корректировки валютного курса путем девальвации или ревальвации национальной валюты. Но это – не рыночный, а административный путь, применение которого поставлено под международно-правовое регулирование в рамках права МВФ.

В Приложении 1 к настоящему учебнику приводится схема платежного баланса с соответствующими пояснениями, из которых можно понять основные закономерности поведения государств в международной финансовой системе.

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

8. Компоненты международной финансовой системы (МФС). Сфера трансграничного движения финансовых средств образует *международную финансовую систему*. Она состоит из пяти компонентов: предметного, субъектного, регулятивного, функционального и идеологического.

Предметным компонентом выступают *международные финансовые отношения* (МФО) в широком смысле этого слова – на публично-правовом и частноправовом уровнях. Эта группа отношений, в свою очередь, подразделяется на другие группы: *валютные; кредитные; платежные* (платежно-расчетные) и т.д.

Частноправовой уровень МФО можно обозначить термином «*финансовые отношения международного характера*».

Субъектным компонентом МФС являются и *публичные*, и *частные* лица – участники этих отношений. Под *публичными лицами* понимаются государства, уполномоченные государственные органы (президенты, правительства, центральные банки, министерства финансов и др.); межправительственные организации; под частными лицами имеются в виду банки, валютные биржи, прочие юридические лица, физические лица. Участников МФО на частноправовом уровне принято называть *операторами МФО*.

Наиболее важную роль в международной финансовой системе играют: Международный валютный фонд (МВФ), Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Банк международных расчетов (БМР); среди параорганизаций – Парижский и Лондонский клубы кредиторов. Кроме того, в рамках региональной экономической интеграции повсюду создаются платежные, валютные союзы. Некоторые из них ставят цель введения общих – коллективных – валют.

Регулятивный компонент объединяет все нормативные блоки, которые разными способами регулируют международные финансовые отношения в широком смысле (включая и финансовые отношения международного характера). Среди них прежде всего – внутригосударственное национальное право и международное право (МП); от системы МП в данной сфере отношений выступает корпус норм, объединенных в *международное финансовое право*. На национальном уровне финансовые отношения с точки зрения права изучают такие учебные дисциплины для вузов и науки, как *финансовое право, гражданское право, налоговое право, бюджетное право, административное право, финансовое право зарубежных стран, финансовое право ЕС* и другие.

Регулятивные функции несут также неправовые нормы: международной морали, религиозные, политические и другие; часть из них получили название «*мягкое право*».

Следует иметь в виду, что в сфере финансовых отношений государства предоставили большую свободу действий частноправовым участникам международной финансовой системы – банкам. Практически на всем этом пространстве развитые рыночные государства оставили в действии *общедозволительный правовой режим*, в основе которого лежит правило «разрешено всё, что прямо не запрещено законом». Благодаря этому в финансовых от-

ношениях международного характера интенсивно развивается транснациональное право, нормы которого создают сами для себя банки разных стран и другие участники таких отношений (*lex financiaria*).

Функциональный компонент состоит из методов воздействия на международные финансовые отношения. Они многообразны. Для юристов важно, что эти методы могут быть правовыми и неправовыми; среди методов – одностороннее, двустороннее, многостороннее (групповое), универсальное, транснациональное, наднациональное регулирование. Появление и развитие Международного валютного фонда свидетельствует о том, что произошло переключение с методов двустороннего и группового регулирования на универсальное и наднациональное регулирование отдельных вопросов международной финансовой системы.

Идеологический компонент обычно объясняет мотивы действий и принимаемых мер, предоставляет аргументацию и обоснования, в том числе с научной и прикладной точек зрения. Примером может служить тезис: Международный валютный фонд требует реформирования, потому что в существующем виде он не может противостоять глобальным финансовым кризисам и обслуживает, главным образом, интересы развитых стран, что превращает международную финансовую систему в несправедливую, не обеспечивает взаимной выгоды государств.

Функционирование международной финансовой системы имеет своим результатом определенный *международный финансовый порядок*.

Вот примеры того, как проявляются отношения в международной финансовой системе:

- 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 облигациями;
- 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 публично-правовой и частно-правовой уровни отношений, а также еще две группы правоотношений:

- а) когда границы пересекают финансовые ресурсы/инструменты (деньги и др.); на юридическом языке – *вещи*;
- б) когда границы пересекают иностранные поставщики и получатели финансовых ресурсов; в этом случае налицо – *трансграничное движение лиц*.

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; это делают *представители* государства.

Очень важно, какой внутренний *правовой режим* будет встречать и сопровождать иностранных частных лиц в том или ином государстве; какой национальный правовой режим будет установлен для иностранных финансовых ресурсов или в какой правовой режим за рубежом попадет национальная валюта, прочие финансовые инструменты. Более того, для государств безразлично, какой правовой режим установлен в иностранном государстве-партнере для своей собственной валюты и для своих собственных лиц.

Отсюда следует, что крупной группой правоотношений в международной финансовой системе являются также правоотношения *публичных лиц* по поводу внутренних *правовых режимов*, в которых оказываются *иностранные* и *национальные вещи и лица*. 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, для *международной финансовой системы* (МФС) характерны не только трансграничное движение финансовых *ресурсов*, но и движение *лиц*, причем в определенных правовых и международно-правовом *режимах*. МФС – составная часть (подсистема) *международной экономической системы*, которая, в свою очередь, входит в состав *международной системы* в целом.

9. Глобализация и МФС. Процессы глобализации сказываются и на международной финансовой системе:

- 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 финансового правопорядка, пусть и очень несовершенного;
- усиливаются процессы создания валютных, платежных, кредитных союзов; такие союзы превращаются в неотъемлемую часть более широких интеграционных процессов;
- обостряется борьба между мировыми валютами за место и 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 finanziaia* (по аналогии с *lex mercatoria*) и считать разновидностью *транснационального права*.

Можно заметить определенную закономерность: 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 «жесткому»; от координационного метода регулирования – к субординационному, наднациональному.

В международной системе процесс *глобализации* сочетается с процессом *регионализации*: государства в борьбе за конкурент-

ные преимущества активно создают интеграционные и субинтеграционные экономические объединения, – и начинается установление связей на межблоковом уровне между самими этими объединениями.

Кроме того, на Земле обостряется проблема межцивилизационных различий и начинается поиск нового баланса государственных интересов между различными цивилизационными центрами: между развитыми и развивающимися странами; между странами западного типа и странами восточного типа. В качестве самостоятельных цивилизационных центров выступают, например, арабские страны, Китай, Россия вместе с рядом государств постсоветского пространства.

Государства все чаще вступают в международные экономические и финансовые правоотношения на частноправовом уровне в качестве «операторов», «игроков» на фондовом рынке, заемщиков финансовых средств у банков и банковских пулов и т.п. Публичные лица «опускаются» до уровня частных правоотношений. И наоборот: частноправовой уровень МФО постепенно «публицизируется», притягивает к себе международно-правовое регулирование.

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. В то же время глобальный финансово-экономический кризис 2008–2010 гг. показал, что управляющая роль государств в предотвращении кризисов усилилась.

Взаимное переплетение двух систем – внутреннего права и международного права – порождает их новое качество: оставаясь самостоятельными и автономными, эти системы в совокупности превращаются в некое неразрывное единство – *глобальное право*. Формируется *глобальная правовая система*, для которой характерны также еще два метода регулирования – *транснациональное* и *наднациональное* регулирование.

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 МФС

10. Роль внутреннего права в МФС. 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. Если государство юридически запрещает учреждение на своей территории банков с иностранным капиталом, значит, налицо барьер на пути свободного движения международных финансовых услуг. 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.

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.

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» и/или «лица»: иностранная валюта, иностранный банк, иностранные граждане и т.п. Эту группу отношений принято называть «отношения международного характера», «международные отношения немежгосударственного характера» или «отношения с иностранным элементом»;
- отношения, выходящие за пределы государственной территории, но если в таких отношениях задействованы нацио-

нальные «вещи» и/или «лица». Например, на гражданина, даже находящегося за границей, распространяются нормы национального права, касающиеся правил борьбы с отмыванием «грязных денег». Граждане и юридические лица не вправе открывать банковские счета за рубежом, если это запрещено нормами национального права. Это так называемое «экстатерриториальное» (т.е. выходящее за пределы национальной территории) действие национального права.

Во внутреннем правовом режиме государств, регулирующем финансовую сферу отношений, как правило, имеются различия в режимах для национальных или иностранных *вещей* и *лиц*. Эти различия в отдельных вопросах могут быть больше, в других – меньше. В ряде аспектов финансовой сферы отношений иностранным *вещам* и *лицам* предоставляется *режим наибольшего благоприятствования* или *национальный режим*, либо их сочетание.

11. Статус резидентов и нерезидентов. 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 национальной принадлежности, находящиеся во Франции или за пределами Франции не менее 2 лет, а также иностранцы, находящиеся во Франции более 2 лет (кроме иностранных служащих). Резидентами считаются юридические лица во Франции (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;