

ЭКОНОМИКА

Маркова Ольга Михайловна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ»

г. Москва

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ РОССИИ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ САНКЦИЙ

Аннотация: влияние экономических и политических санкций, введенных США и Евросоюзом против России, оказало существенное влияние на российский банковский рынок, на возможность привлечения иностранного капитала в рамках валютного регулирования. Можно говорить о широком спектре тактических подходов Банк Банка России в целях регулирования и контроля валютных операций и нормативно-правового обеспечения механизма валютного регулирования и валютного контроля. Основными задачами статьи является определение текущей ситуации на банковском рынке в сфере валютного регулирования и определение направлений по совершенствованию технологии валютного контроля в целях повышения его эффективности.

Ключевые слова: валютное регулирование и валютный контроль, международные отношения, международная торговая палата, валютные риски.

Международный опыт в сфере валютного регулирования свидетельствует о взаимозависимости национальных, региональных и мировых валютных систем. Н стабильность национальной валюты влияет не только внутренняя экономическая ситуация в стране, но и ситуация на мировых финансовых, в том числе валютных рынках. Кроме того, можно говорить о широком спектре тактических подходов в регулировании и контроле валютных операций в зарубежных странах, которыми может воспользоваться Российская Федерация с целью

совершенствования нормативно-правового обеспечения механизма валютного регулирования и валютного контроля.

В качестве одного из главных направлений деятельности Банка России выступает система валютного регулирования и валютного контроля, которая была законодательно закреплена Федеральным законом «О валютном регулировании и валютном контроле» №173–ФЗ [1]. В 2011–2015 гг. Банком России была продолжена работа по разработке нормативных актов и внесению изменений и дополнений в действующие нормативные акты Банка России в сфере валютного регулирования и валютного контроля, а также работа по совершенствованию технологии валютного контроля в целях повышения его эффективности. В частности, был сокращен перечень информации, подлежащей отражению в паспорте сделки; разработан порядок передачи паспорта сделки органам и агентам валютного контроля в электронном виде; введена в эксплуатацию система передачи информации по паспортам сделок в ФТС и ФНС в электронном виде; сокращено количество документов валютного контроля при осуществлении валютных операций; установлен порядок сохранения в неизменном виде уникального номера паспорта сделки; совершенствован порядок взаимодействия между уполномоченным банком и клиентом за счет расширения сферы электронного обмена документами; кредитным организациям предоставлена возможность однократного формирования и направления информации по паспортам сделок сразу в адрес нескольких агентов валютного контроля; отменено требование о предоставлении резидентами декларации на товары на бумажном носителе.

В таблице 1 показана динамика поступления наличной иностранной валюты в уполномоченные банки в 2012–2014 гг. [2; 3].

Таблица 1

Динамика поступления наличной иностранной валюты в уполномоченные банки (по всем видам валют), млн. долл. США

Источники поступления	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Прирост, 2014 г., %	Прирост 2013 г., %
-----------------------	---------	---------	---------	---------------------	--------------------

Ввезено банками (зачислено на счет «касса» в РФ)	10816	16970	18126	56,9	6,8
Получено от банков-нерезидентов	29603	32790	36594	10,8	11,6
Куплено у физических лиц (резидентов и нерезидентов) и принято по конверсии	33876	33097	35888	-2,3	8,4
Принято для зачисления на счета физических лиц (резидентов и нерезидентов)	42413	49015	46258	15,6	-5,6
Принято от физических лиц (резидентов и нерезидентов) для переводов без открытия счета	10271	10764	10847	4,8	0,8
Прочие поступления	2944	3557	3273	20,8	-8,0
Поступило наличной иностранной валюты, всего	129923	146193	150986	12,5	3,3

*Источник: составлено автором по данным Банка России.

Как показано в табл. 1, по итогам 2012 г. в уполномоченные банки поступило наличной иностранной валюты на сумму 129923 млн. долл. США. В следующем 2013 г. поступления наличной иностранной валюты выросли на 12,5% и составили 146193 млн. долл. По итогам 2014 г. темпы прироста поступлений наличной иностранной валюты значительно снизились и составили всего 3,3%, а абсолютный объем поступлений достиг 150986 млн. долл. США.

В таблице 2 показана динамика израсходованной наличной иностранной валюты через уполномоченные банки (все виды иностранной валюты пересчитаны в долл. США) [2; 3].

Таблица 2

Динамика израсходованной наличной иностранной валюты через уполномоченные банки (по всем видам валют), млн. долл. США

Источники расходования	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Прирост, 2013 г., %	Прирост 2014 г., %
Вывезено банками (списано со счета «касса» из РФ)	7015	5768	9471	-17,8	64,2
Выдано банкам-резидентам	29676	33586	36463	13,2	8,6
Продано физическим лицам (резидентам и нерезидентам) и выдано по конверсии	51833	61961	59546	19,5	-3,9
Выдано со счетов физических лиц (резидентов и нерезидентов)	33674	38048	39267	13,0	3,2
Выдано физическим лицам (резидентам и нерезидентам) переводов без от-	3281	2160	2311	-34,2	7,0

крытия счета					
Прочие расходования	3840	3837	4178	-0,1	8,9
Израсходовано наличной иностранной валюты, всего	129319	145360	151236	11,0	4,0

*Источник: составлено автором по данным Банка России.

В 2011–2015 гг. Банк России осуществлял курсовую политику в рамках режима управляемого плавающего валютного курса. Операционным ориентиром курсовой политики оставалась рублевая стоимость бивалютной корзины, состоящей из 0,55 доллара США и 0,45 евро. В целях создания условий для повышения действенности процентной политики и подготовки перехода к режиму инфляционного таргетирования, Банк России в 2011–2015 г. продолжал повышать гибкость курсообразования.

В результате предпринятых действий в сфере валютного регулирования были упрощены процедуры валютного контроля, повышено его информационное обеспечение и оперативность; снижена нагрузка на кредитные организации; существенно сокращены случаи предоставления фиктивных деклараций на товары. Все это способствовало усилению валютного контроля и его реализации в деятельности коммерческих банков. Однако с учетом резкого ухудшения ситуации во второй половине 2014 г в экономике России усилилась тенденция роста масштабов «бегства капитала», что было обусловлено, введением экономических санкций; резким падением курса рубля, состоянием инвестиционного климата и качеством развития российских институтов. Как показывает мировой опыт, данное негативное явление возникает и прогрессирует в экономике тех странах, где существуют: высокий уровень коррупции в государственном и корпоративном секторах; галопирующая инфляция и высокие инфляционные ожидания; отсутствие надежного законодательного и административного механизма защиты прав инвесторов; риски девальвации национальной валюты; высокая волатильность фондового рынка; высокий общий уровень налогообложения; значительные финансовые и моральные издержки при организации и поддержании бизнеса; политическая нестабильность и др. Большинство из указан-

ных выше проблем присуще экономике России, что отрицательно повлияло на ее финансовое положение.

Развитию системы валютного регулирования и валютного контроля препятствовали: неустойчивость экономики России; высокая доля краткосрочных инвестиций; утечка капитала из страны; высокие объёмы и доля сомнительных операций; невысокий кредитный рейтинг российской банковской системы; риски вложений в экономику России. Все перечисленные факторы многократно усилились, а некоторые приобрели критические значения ввиду резкого ухудшения экономического положения, вызванного, прежде всего, снижением цен на нефть и экономическими санкциями в отношении России, повлекшими «обвал» рубля по отношению к ведущим мировым валютам, панику на финансовых рынках, удорожание фондирования для коммерческих банков и др. При этом отсутствовали адекватные и своевременные меры со стороны Правительства РФ и Банка России в сложившейся ситуации, что являлось свидетельством неработоспособности, а, точнее, отсутствия, механизма защиты экономики в случае валютно-финансового кризиса.

По оценкам Банка России, текущий курс рубля существенно отклонился от фундаментально обоснованных значений, то есть тех уровней, которые определяются действием макроэкономических факторов, прежде всего влияющих на состояние платежного баланса: ценами на экспортируемые товары, дифференциалом процентных ставок, экономической активностью и другими параметрами. В Банке России полагают, что наблюдаемая в настоящее время динамика курса рубля, в том числе, его избыточная волатильность, создает предпосылки к возникновению рисков для финансовой стабильности и формированию устойчивых девальвационных и инфляционных ожиданий. 17 декабря 2014 г. Банк России распространил информацию «О мерах Банка России по поддержанию устойчивости российского финансового сектора», которая также касается и проблем валютного регулирования [4].

Наиболее продуктивной мерой для снижения утечки капитала Банк России предполагает применять трансформацию инструментов валютного регулирова-

ния и валютного контроля. С этой целью целесообразно разумное совмещение принципов предварительного и последующего валютного контроля. Это позволит приостановить сделки, которые имеют признаки легализации незаконно полученных доходов, с информированием соответствующих компетентных органов.

Следующей мерой, которая позволила бы приостановить бегство капиталов из России и улучшение ситуации на внутреннем валютном рынке, могла быть стать действующая в начале 2000-х годов обязательная продажа части валютной выручки предприятиями, осуществляющими международные торговые сделки. Подобная практика действует в 74 странах, которые входят в МВФ. Из них экспортеры 42 государств должны продавать 100% валютной выручки на внутреннем валютном рынке, а в 32 странах применяется требование о частичной продаже экспортной выручки. По официальным данным в России на валютный рынок поступает меньше половины валюты от внешней торговли, а по независимым оценкам – всего 30% [5]. Это также влияет на неустойчивый валютный курс рубля.

В целях совершенствования валютного контроля в коммерческих банках необходимо:

- ужесточение мер административного воздействия; четкое распределение функций по валютному контролю среди субъектов валютного регулирования в законодательном порядке;

- принятие законодательного акта, или внесения дополнения в действующее валютное законодательство, где будут урегулированы общие основы действия механизма защиты экономики в случае возникновения валютно-финансовых кризисов, а также возможность гибкой адаптации и внесения корректировок в этот механизм с учетом текущей экономической ситуации. В качестве альтернативных мер, Банку России необходимо предусмотреть возможность использования ранее применяемой практики продажи на внутреннем валютном рынке части валютной выручки (возможно как временную меру);

– дальнейшее совершенствование валютного законодательства, в том числе, разграничение и четкое определение основных понятий в сфере валютного регулирования и валютного контроля;

– предметное разграничение ответственности за нарушение валютного законодательства между участниками валютных операций;

– совершенствование механизма валютного контроля за утечкой капитала и сомнительными операциями, в том числе, за счет развития систем предварительного и последующего контроля, мониторинга валютных операций, управления выручкой, управления денежной массой.

Предпринимаемые Банком России меры, прежде всего, должны способствовать возвращению валютного курса к фундаментально обоснованным значениям. Снижение ставок по операциям предоставления валютной ликвидности позволит повысить их действенность и обеспечит достижение баланса спроса и предложения на валютном рынке при более низкой волатильности обменного курса.

Одной из главных задач Банка России должно стать не только оперативное слежение за ситуацией на валютном рынке и анализ его влияния на другие сегменты финансового рынка, но и разработка и незамедлительное применение комплекса адекватных мер в случае наступления кризисных ситуаций. В части валютного регулирования Банк России планирует предпринять и уже реализует следующие действия [5].

1. Вводится временный мораторий на признание отрицательной переоценки по портфелям ценных бумаг кредитных организаций и некредитных финансовых организаций, что позволит снизить чувствительность участников рынка к рыночному, в том числе, валютному, риску.

2. Для ограничения влияния переоценки номинированных в иностранных валютах активов и обязательств на пруденциальные нормативы кредитных организаций Банк России планирует предоставить кредитным организациям временное право использовать при расчете пруденциальных требований по операциям иностранной валюте курс, рассчитанный за предыдущий квартал.

3. Банк России совершенствует механизм предоставления кредитным организациям средств в иностранной валюте. В рамках механизма валютного РЕ-ПО планируется проведение дополнительных аукционов на разные сроки в случае необходимости.

4. Банк России рассматривает центрального контрагента на Московской Бирже как важный институт централизованного распределения ликвидности среди всех участников финансового рынка – как кредитных, так и некредитных финансовых организаций. Для обеспечения устойчивого функционирования биржевого рынка Банк России при необходимости обеспечит поддержку центральному контрагенту на Московской Бирже, чтобы участники рынка были уверены в надежности централизованного клиринга и непрерывности выполнения его функций [5].

Таким образом, необходимо и дальнейшее развитие антикризисных мер, направленных как на укрепление финансового сектора в целом, так и на стабилизацию ситуации на валютном рынке и укреплению курса рубля, в частности.

Список литературы

1. О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон от 10.12.2003 г. №173–ФЗ (ред. 04.11.2014 г.) / СПС «Консультант-Плюс».

2. Операции с наличной иностранной валютой в банковском секторе Российской Федерации / Официальный сайт Банка России. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=finr>.

3. Основные показатели оборота валют на валютном рынке Российской Федерации / Официальный сайт Банка России. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=finr>.

4. О мерах Банка России по поддержанию устойчивости российского финансового сектора: Информация Банка России от 17.12.2014 г. / СПС «Консультант-Плюс».

5. Красавина Л.Н. Актуальные проблемы валютного регулирования и валютного контроля / Л.Н. Красавина // Банковское дело. – 2013 – №6 – С. 9–14.