

ОТЧЕТ
Центрального банка
Российской Федерации
за 1997 год

Утвержден Советом директоров Банка России 28.04.98

© ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, 1998

Содержание

Введение	3
I. Экономическое и финансовое положение России в 1997 году	5
I.1. Общая характеристика социально-экономического положения России	5
I.2. Тенденции развития мировой экономики	17
I.3. Платежный баланс	27
I.4. Азиатский кризис и Россия	36
I.5. Государственные финансы	43
II. Денежная политика	56
II.1. Цели и результаты денежно-кредитной политики	56
II.2. Динамика денежных и кредитных показателей	60
II.3. Инструменты денежно-кредитной политики	66
II.4. Развитие финансовых рынков	73
II.5. Отношения с центральными (национальными) банками стран СНГ	87
III. Валютная политика и валютное регулирование	89
III.1. Валютная политика Банка России	89
III.2. Валютное регулирование и валютный контроль	94
III.3. Взаимодействие с международными финансовыми институтами	101
IV. Состояние и регулирование банковской системы России	105
IV.1. Общая характеристика состояния банковской системы России.	105
IV.2. Лицензирование банковской деятельности	113
IV.3. Регулирование деятельности кредитных организаций	118
IV.4. Инспектирование кредитных организаций	122
IV.5. Организация санирования кредитных организаций	125
IV.6. Банковский аудит	127
IV.7. Участие кредитных организаций на рынке ценных бумаг и контроль за их деятельностью	130
V. Состояние платежной системы России	136
V.1. Подготовка к деноминации рубля и переходу на новые Планы счетов бухгалтерского учета в банковской системе	136
V.2. Развитие и совершенствование платежной системы России	139
V.3. Организация эмиссионно-кассовой работы	146
VI. Совершенствование организации Центрального банка Российской Федерации	151
VI.1. Организационная структура Центрального банка Российской Федерации	151
VI.2. Кадровое обеспечение и обучение персонала	152
VI.3. Совершенствование банковского законодательства и претензионно-исковой работы	154
VI.4. Внутренний аудит и ревизионная работа Банка России	162
VI.5. Взаимодействие с российскими кредитными и иными организациями, российскими заграничными банками, в уставных капиталах которых Банк России имеет долевое участие	164
VI.6. Рынок драгоценных металлов	170
VII. Баланс и счет прибылей и убытков Центрального банка Российской Федерации на 1 января 1998 года	172
VII.1. Баланс Центрального банка Российской Федерации на 1 января 1998 года и пояснения к отдельным статьям баланса	172
VII.2. Доходы, расходы и результаты финансовой деятельности Центрального банка Российской Федерации за 1997 год	176
Перечень основных мероприятий по единой государственной денежно-кредитной политике, проведенных Банком России в 1997 году	178
Аудиторское заключение	184
СТАТИСТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ	187



Перечень рисунков в тексте

1. Индекс потребительских цен в 1995-1997 годах	5
2. Темп прироста экспорта и импорта	15
3. Динамика денежной массы и инфляции	60
4. Доля требований к предприятиям частного сектора в общем объеме внутреннего кредита экономике	64
5. Динамика процентных ставок	67
6. Предоставление ломбардных кредитов Банком России банкам в 1997 году .	68
7. Предоставление Банком России ломбардных кредитов банкам в 1997 году..	68
8. Динамика доходности ГКО и дюрация портфеля ГКО-ОФЗ	72
9. Ставки на все сроки в экономических районах России в 1997 году	75
10. Официальный курс доллара США к рублю и границы валютного коридора в 1996-1997 годах	89
11. Темп прироста курса доллара США к рублю и инфляции в 1997 году	92
12. Структура поступлений наличной валюты в 1997 году	96
13. Структура использования наличной валюты в 1997 году	96
14. Концентрация активов по банковской системе России на 1.01.98	111
15. Динамика структуры активов кредитных организаций	111
16. Динамика структуры пассивов кредитных организаций	111
17. Распределение количества действующих кредитных организаций по группам проблемности	112
18. Распределение активов зарегистрированных кредитных организаций по группам проблемности	112
19. Количество зарегистрированных Банком России кредитных организаций в 1994-1997 годах	116
20. Количество действующих кредитных организаций	116
21. Структура действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала на 1.01.95	116
22. Структура действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала на 1.01.98	116
23. Динамика количества зарегистрированных кредитных организаций в 1996-1998 годах	116
24. Динамика количества действующих кредитных организаций в 1996-1998 годах	116
25. Наличие аудиторских фирм и самостоятельно работающих аудиторов в регионах Российской Федерации	127
26. Структура достоверности банковской отчетности	127
27. Удельный вес отдельных купюр в общей сумме банкнот	147
28. Удельный вес отдельных купюр в общем количестве банкнот	147
29. Динамика выявления поддельных банкнот Банка России	149
30. Изменение структуры основных способов изготовления поддельных банкнот Банка России	149
31. Динамика выявления поддельных банкнот иностранных государств	150
32. Динамика выявления поддельных денежных знаков США	150
33. Купюрное строение выявленных поддельных денежных знаков США в 1997 году	150



Введение

Годовой отчет Центрального банка Российской Федерации, ежегодно представляемый в Государственную Думу, дает возможность широкой общественности получить более детальное представление о работе Банка России, связанной с выполнением возложенных на него функций. Это обеспечивает прозрачность политики Банка России и является важной составляющей контроля за его деятельностью.

Перед Банком России Конституцией России поставлена задача по укреплению и поддержанию внутренней и внешней покупательной способности национальной валюты, что предопределяет выделение в качестве приоритетов деятельности Банка России обеспечение стабильности денежного обращения и надежной работы банковской и платежной систем страны.

Характерной особенностью прошедшего 1997 года является то, что наряду с решением этих задач Банку России пришлось проводить широкомасштабные мероприятия, выводящие денежную систему и банковский сектор страны на новый, качественно более высокий уровень. Наиболее значимыми из них были подготовка к деноминации рубля и переходу к новому масштабу цен, а также разработка и организация внедрения новых правил ведения бухгалтерского учета в банковской системе.

Решение о деноминации российского рубля и переход с 1 января 1998 года к новому масштабу цен можно считать официальным признанием позитивных результатов усилий по достижению финансовой стабилизации в России. Наряду с продолжающимся процессом снижения инфляции практически на протяжении всего года экономика страны функционировала в условиях устойчивого состояния денежной сферы, предсказуемости изменения основных параметров финансово-кредитной системы. При этом продолжались отмеченные в 1996 году тенденции увеличения денежной массы в реальном выражении, замедления скорости обращения денег, неинфляционного увеличения насыщенности экономики деньгами, выполнения валютным курсом роли номинального якоря инфляции.

Почти двукратное по сравнению с 1996 годом снижение инфляции и выход ее значения на среднемесячный уровень ниже 1%, остановка, впервые с начала осуществления реформ в России, общеэкономического спада - наиболее значимые признаки появления реальных условий для макроэкономической стабилизации и перехода к фазе экономического роста.

В то же время в конце отчетного года под влиянием кризиса на мировых финансовых рынках возникла угроза потери достигнутых макроэкономических результатов. Резко изменившиеся условия конца 1997 года, по сути дела, заставили экономику и банковскую систему России пройти проверку на прочность. Благодаря своевременным действиям Правительства Российской Федерации и Банка России основные трудности были преодолены. Кризис на мировых финансовых рынках не оказал существенного воздействия на общеэкономические процессы и на итоговые показатели развития страны в 1997 году.

Тем не менее некоторые позитивные тенденции оказались нарушенными. Так, столкнувшись с необходимостью мгновенной реакции на



изменение ситуации на финансовом рынке, Банку России пришлось удерживать курс российского рубля ценой временного увеличения процентных ставок.

В 1997 году Банк России по-прежнему уделял большое внимание вопросам развития и укрепления российской банковской системы. Снижающийся инфляционный фон, необходимость и возможность переориентации банковского капитала на финансирование реального сектора экономики, процессы интернационализации финансовых рынков, развитие конкуренции на рынке банковских услуг предъявляют высокие требования к качественным и количественным характеристикам банковской сферы. В целях повышения ее надежности Банк России в 1997 году работал не только над совершенствованием своих надзорных функций, но и развивал инструментарий, позволяющий коммерческим банкам более эффективно управлять своей ликвидностью. Доминирующей тенденцией развития банковского сектора в отчетном году являлась консолидация капитала и активов действующих кредитных организаций. Проводилась активная работа по реструктуризации банковской системы.

В 1997 году Банк России продолжал развивать платежную систему страны, внедряя новые методы передачи информации, переходя на более высокий технологический уровень, в том числе в рамках создания системы валовых расчетов в режиме реального времени. Это закладывает основу для повышения качества услуг и более эффективной реализации денежно-кредитной политики.

Следуя принципу повышения открытости и прозрачности своей деятельности, профессионализма своих сотрудников, Банк России считает, что стоящие перед ним цели, усилия по их достижению и результаты его деятельности будут встречены с пониманием со стороны всех слоев общества.

1997 год явился годом продолжения реформ в российской экономике, одной из целей которых является создание условий для перехода к фазе устойчивого экономического роста. Основные цели в области государственной денежно-кредитной политики, намечавшиеся на 1997 год, были достигнуты, что во многом определило общий характер процессов, получивших развитие в российской экономике в прошедшем году.

Впервые с начала осуществления реформ в России практически на протяжении всего 1997 года объем ВВП в реальном выражении сохранялся на уровне предыдущего года. Наметились устойчивые тенденции роста производства товаров и услуг во многих отраслях нефинансового сектора. Улучшились показатели, характеризующие уровень жизни населения.

В результате мер, принимаемых с целью придать процессу финансовой стабилизации устойчивый характер, удалось добиться последовательного замедления темпов инфляции. За 1997 год инфляция, измеряемая по индексу потребительских цен, по отношению к декабрю 1996 года составила 11%, или 0,9% в среднемесячном исчислении, что является минимальным показателем за весь период реформ.

Отличительной чертой денежно-кредитной политики в 1997 году, направленной на ограничение совокупного денежного предложения и стабилизацию валютного курса, являлось то, что в результате ее реализации были созданы условия для изменения ценообразования в рамках установленных параметров. Сохранение преемственности в политике государственного регулирования тарифов и цен на продукцию отраслей – естественных монополий оказывало в течение года позитивное воздействие на общую динамику инфляционных процессов.

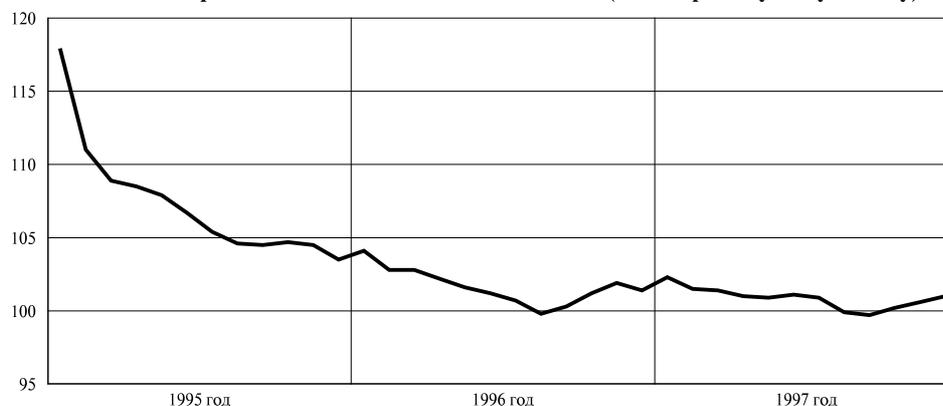
Поддержание Банком России стабильного уровня реального валютного курса рубля позволяло последнему сохранить роль ценового якоря. В результате в 1997 году существенно замедлились

I. Экономическое и финансовое положение России в 1997 году

I.1. Общая характеристика социально-экономического положения России

Рисунок 1

Индекс потребительских цен в 1995-1997 годах (в % к предыдущему месяцу)



Примечание. При подготовке отчета Банком России были использованы данные Госкомстата России по состоянию на 15.05.98.

темпы роста цен предприятий – производителей промышленной продукции. Так, если в 1996 году темп их прироста был равен 25,6%, то в 1997 году аналогичный показатель составил 7,4%.

Важной позитивной характеристикой ценовой динамики в 1997 году явились сравнительно более медленные темпы роста цен предприятий-производителей по сравнению с потребительскими ценами. Это свидетельствует о сокращении потенциала инфляции издержек.

Снизилась инфляция в сфере инвестиций в основной капитал, а также на грузовом транспорте. За 1996 год цены в капитальном строительстве выросли в 1,4 раза, в 1997 году – на 5%. На грузовом транспорте аналогичные показатели составили 1,2 раза и 0,9%.

Столь существенное сближение динамики ценовых индексов показывает, что в 1997 году механизм ценообразования приобрел большую устойчивость к внешним воздействиям. Последнее нашло выражение, в частности, в увеличении стабильности системы относительных цен предприятий-производителей.

Отсутствие резких колебаний курса национальной валюты в прошедшем году способствовало снижению инфляционных ожиданий и давало возможность всем участникам внешнеэкономической деятельности формировать устойчивые целевые ориентиры. В результате проводимой Банком России политики валютного курса официальный обменный курс рубля к доллару США на конец года не превысил границ допустимого изменения валютного курса, установленного совместным Заявлением Правительства Российской Федерации и Банка России на 1997 год. Стабильная и предсказуемая динамика валютного курса явилась также одной из ключевых предпосылок для создания благоприятного инвестиционного климата, в том числе и для иностранных инвесторов.

Проводимая в 1997 году Банком России денежно-кредитная политика в значительной степени способствовала созданию предпосылок для оживления деловой активности во всех секторах российской экономики, без которой невозможно достижение устойчивого экономического роста.

По итогам года объем ВВП увеличился по сравнению с 1996 годом на 0,4%, в том числе в отраслях, производящих товары, – на 0,5%, в отраслях, занятых производством услуг, – на 0,3%.

По оценкам, в структуре конечного использования ВВП в 1997 году доля расходов на конечное потребление домашних хозяйств увеличилась до 49,9%.

Номинальные денежные доходы населения в целом по Российской Федерации в 1997 году достигли 1618 трлн.рублей, темп их прироста по сравнению с 1996 годом составил 20,9%. Величина отношения денежных доходов населения к ВВП в 1997

году составила 60,5%, увеличившись по сравнению с 1996 годом на 1,2 процентного пункта.

В течение отчетного периода сохранялась позитивная тенденция опережения темпами роста денежных доходов населения темпов роста потребительских цен, что свидетельствует об увеличении доходов населения в реальном выражении. За 1997 год они возросли по сравнению с 1996 годом на 5,4%. Реальная начисленная среднемесячная заработная плата одного работника увеличилась на 3,7%.

Произошли изменения в структуре денежных доходов населения. Сократилась доля доходов от собственности и предпринимательской деятельности при увеличении доли оплаты труда и других доходов наемных работников. Доля зарплаты и выплат социального характера в денежных доходах населения возросла с 41,9% в 1996 году до 42,9% в 1997 году. Доля пенсий, пособий, стипендий и других социальных трансфертов составила в денежных доходах населения 14,8%, увеличившись по сравнению с 1996 годом на 0,6 процентного пункта.

В 1997 году сохранялась дифференциация населения по уровню денежных доходов. Однако сократился разрыв между доходами наиболее обеспеченной и наименее обеспеченной группами населения. На долю 10% наиболее обеспеченного населения приходилось 31,7% денежных доходов (в 1996 году – около 34%), а на долю 10% наименее обеспеченного населения – 2,4% (в 1996 году – 2,6%).

Хотя численность населения с доходами ниже прожиточного минимума уменьшается, значение этого показателя остается высоким (20,8% к общей численности населения против 22% в 1996 году).

Общий объем расходов и сбережений (потребительских расходов, обязательных платежей, покупки валюты, прироста вкладов, приобретения облигаций и других ценных бумаг) в 1997 году достиг 1590,5 трлн. рублей, увеличившись на 20,6% против соответствующего показателя 1996 года. Доля потребительских расходов в общем объеме денежных доходов населения сократилась с 68,8% в 1996 году до 67,8% в 1997 году.

Насыщенность потребительского рынка товарами достигалась в том числе и за счет импорта. Удельный вес импортных товаров в общем объеме товарных ресурсов розничной торговли в 1997 году составил 49%. В структуре розничного товарооборота удельный вес продовольственных товаров увеличился до 48,8% (в 1996 году – 48%) при снижении доли непродовольственных товаров до 51,2% (в 1996 году – 52%).

Удельный вес платных услуг в потребительских расходах населения увеличился с 20,7% в 1996 году до 23,9% в 1997 году.

Цены и тарифы на платные услуги населению росли опережающими темпами по сравнению с изменением цен на потребительские товары - соответственно на 22,5 и на 8,8%. Более заметно повысились цены на услуги культуры - на 32,3%, услуги жилищно-коммунального хозяйства стали дороже на 31,4%, квартирная плата в домах муниципального жилого фонда и эксплуатационные расходы в приватизированных квартирах выросли соответственно на 35 и 34%, сетевой газ подорожал в 2 раза.

В истекшем году доля доходов населения, направляемых на покупку валюты, в общем объеме денежных доходов составила 21,6%, увеличившись по сравнению с 1996 годом на 2,8 процентного пункта.

Доля накоплений населения во вкладах и ценных бумагах за анализируемый период сократилась против 1996 года на 2,7 процентного пункта и составила лишь 2,2% доходов.

Доля прироста наличных денег на руках у населения в денежных доходах увеличилась с 1,4% в 1996 году до 1,7% в 1997 году. Определенную роль в увеличении этого показателя сыграло относительное сокращение издержек по хранению наличных денег в условиях снижения процентных ставок и удержания обменного курса рубля в рамках объявленного коридора.

Вместе с тем в 1997 году не удалось решить многие проблемы, сложившиеся в российской экономике в предыдущие годы. Оставалось сложным положение государственных финансов. И хотя по итогам года размеры бюджетного дефицита в отношении к ВВП не превосходили установленных предельных величин, размеры доходов и расходов бюджета не соответствовали установленным на год параметрам. Не была выполнена государственная инвестиционная программа. Продолжилось сокращение объемов инвестиций в основной капитал.

Система государственных финансов в 1997 году испытывала серьезные трудности. Недопоступление в запланированных объемах доходов привело к необходимости секвестирования расходов бюджета. Тем не менее расходы консолидированного бюджета в 1997 году по сравнению с 1996 годом в сопоставимых ценах увеличились. Принятые в течение года меры по ликвидации задолженности бюджета перед работниками бюджетных сфер наряду с прочими факторами привели к тому, что за 1997 год в структуре расходов консолидированного бюджета увеличился удельный вес расходов на потребительские товары и услуги, предназначенные для индивидуального и коллективного потребления. По предварительным оценкам Банка России, в структуре ВВП, использованного на цели потребления и накопления, спрос государственных учреждений и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства, увеличился на 0,9 процентного пункта и составил 23,6%.

Динамика ВВП, сальдо первичных доходов и текущих трансфертов от остального мира существенно не повлияли на структуру валового располагаемого национального дохода. По оценкам, его доля, используемая на сбережение, в 1997 году почти не изменилась и составила 30,1%. Основная часть инвестиционных ресурсов (72,1%), так же, как и в 1996 году (78,3%), была направлена в нефинансовые активы – валовое накопление основного капитала и материальные оборотные средства.

В 1997 году по сравнению с 1996 годом уменьшились запасы материальных оборотных средств в реальном выражении. Однако их доля в используемом ВВП сократилась незначительно и составила 2,6%.

Динамику валового накопления основного капитала определила ситуация в инвестиционной сфере. По итогам года объем инвестиций составил 408,8 трлн.рублей. В сопоставимых ценах они сократились на 5%. Это снижение не было столь резким, как в 1996 году, когда оно составило 18,1%. По предварительным оценкам, в структуре использованного ВВП доля валового накопления основного капитала сократилась примерно на 1 процентный пункт и составила 20%.

В 1997 году продолжилась децентрализация источников финансирования инвестиций, сократилась доля бюджетных источников финансирования. Основным источником инвестиций в основной капитал в 1997 году продолжали оставаться средства предприятий. Их доля в общем объеме инвестиций составила 61,5%. Около 58% собственных средств предприятий приходилось на амортизацию.

В структуре инвестиций по формам собственности сохранилась тенденция, сложившаяся в последние два года. В 1997 году произошло дальнейшее уменьшение доли инвестиций предприятий государственной формы собственности до 22% против 29% в 1996 году при увеличении доли инвестиций предприятий частной и смешанной российской собственности с 62,1% в 1996 году до 69,7% в 1997 году. Доля инвестиций муниципальной формы собственности сократилась на 0,6 процентного пункта.

Активизация инвестиционной деятельности наблюдалась в электроэнергетике, нефтедобывающей, станкостроительной, инструментальной, медицинской промышленности, цветной металлургии, приборостроении, транспорте и связи.

Вместе с тем во многих отраслях машиностроения, химической и нефтехимической, легкой и других отраслях обрабатывающей промышленности, то есть в отраслях, от развития которых в первую очередь зависит обновление структуры производства, инвестиции в основной капитал сократились от 5 до 30%, при этом износ основных фондов в этих отраслях экономики составил от 45 до 50%.

По предварительным оценкам, доля чистого экспорта товаров и услуг в конечном использовании ВВП сократилась с 5,5% в 1996 году до 3,8% в 1997 году. В 1997 году сохранилось активное сальдо товаров и услуг. Между тем его объемы были меньше, чем год назад.

В 1997 году тенденция сокращения совокупного предложения товаров и услуг была приостановлена. Экономическая динамика на 28% была обусловлена увеличением промышленного производства, на 7% стабилизацией производства сельскохозяйственной продукции, на 8% – сокращением строительных работ, на 15% – ростом услуг торговли и общественного питания, на 13% – сокращением услуг транспорта и увеличением услуг связи.

Прирост объемов промышленного производства за 1997 год по сравнению с 1996 годом составил 1,9%.

В промышленном секторе сформировалась достаточно устойчивая номенклатура видов продукции, по которым прослеживалась тенденция роста производства. Прежде всего это продукция добывающих отраслей с выраженной экспортной направленностью. Однако характерным для 1997 года стало увеличение числа благополучных производств за счет продукции обрабатывающих отраслей, пользующихся спросом на внутреннем рынке. Наблюдались приросты производства продукции машиностроительного комплекса, химической и нефтехимической промышленности, а также лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности, что обусловило возникновение положительных структурных сдвигов в промышленном производстве.

В 1997 году впервые за последние семь лет отмечена положительная тенденция роста объемов сельскохозяйственного производства, однако эти положительные изменения были обусловлены лишь увеличением производства продукции растениеводства. Валовой сбор и урожайность зерна увеличились более чем на четверть. При сохранении сокращения производства животноводческой продукции отмечалась тенденция к замедлению темпов его спада.

Сокращение спроса на транспортировку продукции нефтегазодобычи магистральными газопроводами, а также увеличение внутри большинства регионов доли потребления производимой ими продукции явились факторами сокращения грузооборота на транспорте.

Стабилизация производства во многих отраслях сектора нефинансовых предприятий, дальнейшее развитие негосударственного сектора экономики, особенно сферы услуг, оказывали существенное воздействие на положение в сфере занятости российской экономики. Происходившие изменения в сфере занятости в 1997 году характеризовались рядом позитивных моментов, связанных с общим сокращением числа безработных.

Численность экономически активного населения сократилась за год на 1,8% и к концу декабря 1997 года составила 71,4 млн. человек, или 48% от общей численности населения страны. В соответствии с методологией Международной организации труда 6,4 млн. человек классифицировались как безработные, или 8,9% от экономически активного населения (в 1996 году — 6,8 млн. человек, или 9,3% соответственно).

Расширились масштабы скрытой безработицы. Для большинства отраслей экономики были характерны значительные размеры излишней численности работников. Так, накопленный потенциал скрытой безработицы увеличился за последние два года более чем на 1 млн. человек — с 11,6 млн. человек в 1995 году примерно до 13 млн. человек в 1997 году.

Наряду с этим увеличилась вторичная занятость и занятость в неформальном секторе. Значительные размеры неполной занятости, задержки по выплате заработной платы, а также сложности с трудоустройством обусловили распространение вторичной и неформальной занятости. В 1997 году вторую работу имели около 8 млн. человек против 7 млн. человек в 1996 году. Численность занятых в неформальном секторе, для которых этот вид деятельности является единственным источником дохода, по оценке, составила около 7,5 млн. человек.

Незначительно уменьшились масштабы вынужденной неполной занятости. Так, в 1996 году ежемесячно в среднем неполная занятость составляла 4,5 млн. трудящихся. В 1997 году ежемесячно в среднем более 4,0 млн. трудящихся крупных и средних предприятий и организаций по инициативе администрации работали в режиме неполной занятости и находились в отпусках.

Наибольшие размеры неполной занятости отмечались на предприятиях промышленности (14,7% от среднесписочной численности), транспорта (15,1%), в том числе железнодорожного транспорта (30,2%), в научных учреждениях (7,5%). Сохраняющийся высокий уровень неполной занятости является наиболее опасным фактором, грозящим при определенных условиях привести к обострению ситуации на рынке труда.

Приостановление экономического спада в истекшем году в определенной степени позитивно отразилось и на финансовом положении нефинансовых предприятий.

Финансовый результат прибыльных предприятий и организаций промышленности, строительства, транспорта и сельского хозяйства возрос в 1,7 раза (в действующих ценах) при росте размера убытка на убыточных предприятиях в 1,3 раза. В итоге сальдовый результат (прибыль) снизился заметно меньше, чем в 1996 году (соответственно на 0,9% против 57,1%) и составил 82,1 трлн. рублей.

Несколько замедлился рост числа убыточных предприятий. Однако доля убыточных предприятий в общем их числе продолжала оставаться большой: 79,8% в сельском хозяйстве, 58,7% на транспорте, 47,3% в промышленности, 40,1% в строительстве. Количество убыточных предприятий возросло во всех отраслях промышленности, кроме медицинской.

Проблема взаимных неплатежей и в 1997 году сохранила свою остроту и определялась комплексом производственных, финансовых, ценовых и организационных факторов, имевших место на макро- и микроуровне¹.

По данным Госкомстата России, на 1 января 1998 года просроченная кредиторская задолженность по предприятиям и организациям четырех учитываемых отраслей составила 756,1 трлн. рублей, или 59% от общей суммы кредиторской задолженности (на 1 января 1997 года – 55%), увеличившись за год почти в 1,5 раза.

В общем объеме просроченной кредиторской задолженности основную сумму составляли долги промышленных предприятий.

В течение 1997 года структура просроченной кредиторской задолженности изменялась незначительно. Основную долю занимали неплатежи поставщикам – от 45 до 48%, в бюджеты всех уровней – от 21 до 23%, в государственные внебюджетные фонды – от 18 до 20%.

Просроченную кредиторскую задолженность имело 51 151 предприятие. Их количество в течение года увеличивалось. Во многих случаях это было вызвано неплатежами покупателей.

В 1997 году в основных отраслях экономики – в промышленности, строительстве, сельском хозяйстве и на транспорте – сохранялось превышение кредиторской задолженности над дебиторской. Наивысшие значения указанного отношения наблюдались в сельском хозяйстве (4,2 раза), лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности (2 раза), легкой промышленности (1,7 раза), угольной промышленности (1,4 раза).

Происходило “старение” неплатежей. На 1 января 1998 года просроченная кредиторская задолженность сроком свыше 3 месяцев составляла 77% против 73,5% на 1 января 1997 года.

По данным Госкомстата России, с середины 1997 года наметилась тенденция к снижению соотношений просроченной задолженности поставщикам и ВВП. Рост ВВП с августа по декабрь 1997 года опережал рост просроченной задолженности поставщикам, что снижало долговую нагрузку на экономику. Однако это не затронуло общего уровня неплатежей.

Показатель отношения оборотных средств к краткосроч-

¹ Подробнее изложение позиции Банка России дано в «Предложениях Банка России о решении проблемы неплатежей в Российской Федерации» во исполнение Постановления Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации от 24.06.97 №1634-II ГД.

ным обязательствам хозяйства, характеризующий платежеспособность, снизился и составил по промышленности 104%, строительству – 121,5% и транспорту – 115% при нормативном уровне, установленном Постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 года №498, в 200%. Только 25% предприятий трех основных отраслей хозяйства имели соотношение, превышающее этот уровень.

На макроуровне неплатежи во многом были обусловлены несформированностью жесткого механизма ответственности за соблюдение договорных обязательств. В России еще законодательно не развиты система защиты прав собственника и судебная практика разрешения хозяйственных споров, не действует процедура банкротства предприятий.

Негативное воздействие на состояние платежей продолжала оказывать недостаточная обоснованность бюджетного планирования.

В тех случаях, когда принятие производственных планов и заключение договоров с поставщиками и покупателями предприятия производят на основе государственных заказов, определяемых в показателях бюджета, несоблюдение государством бюджетной дисциплины приводит к распространению неплатежей по всей технологической цепочке.

Низкий уровень платежной дисциплины связан и с рядом проблем на микроуровне.

Многие предприятия не приспособились к работе в рыночных условиях, не перестраивают производство на освоение и выпуск новых видов продукции. Свою традиционную неконкурентоспособную продукцию реализуют по бартеру, за денежные суррогаты либо на условиях оплаты в отдаленном будущем. Поэтому наименее конкурентоспособные отрасли являлись первичным звеном задолженности. Для таких предприятий неплатежи становятся формой выживания.

Другими причинами задержки платежей являлось нецелевое использование средств руководителями отдельных предприятий, создание условий нехватки денег на выплату заработной платы и перечисление налогов при одновременном переводе средств на счета своих филиалов и дочерних организаций.

Важное значение в обеспечении процессов стабилизации российской экономики в прошлом году продолжала играть внешнеэкономическая сфера.

В 1997 году Россия сохранила курс на дальнейшую интеграцию в мировое экономическое сообщество. Вместе с тем произошедшие в 1997 году изменения в динамике внешнеторгового оборота в целом привели к некоторому ослаблению позиций России в мировой торговле, ее доля составила 1,38% по сравнению с 1,41% в 1996 году.

Для российской экономики в прошедшем году внешнеэкономическая деятельность по-прежнему имела принципиальное значение: сохранился высокий уровень ориентации производства ведущих отраслей промышленности на внешний рынок. Так, в объемах добычи доля экспорта нефти составила 37%, природного газа – 43%; на российском потребительском рынке на импортные товары приходилось 49%; поступления от внешнеэкономической деятельности обеспечили около 30% доходной части бюджета; активное сальдо торгового баланса гарантировало выплату как российских долгов, так и долгов СССР.

Для внешнеэкономического сектора 1997 год стал переломным годом – замедлился наблюдавшийся в последние годы существенный рост внешнеторгового оборота. По данным платежного баланса, внешнеторговый оборот России в 1997 году составил 160 млрд. долларов и увеличился на 1%, в том числе товарооборот, учитываемый ГТК России на основании таможенных деклараций, составил 137,3 млрд. долларов.

Изменились и тенденции формирования важнейших компонентов внешнеторгового оборота. С одной стороны, приостановился рост экспорта, с другой стороны, возросли темпы роста товарного импорта. По данным платежного баланса, в 1997 году экспорт оценивался в 88,7 млрд. долларов и сократился на 2%, в том числе экспорт товаров, учитываемых ГТК России, составил 84,7 млрд. долларов. Импорт товаров составил 71,4 млрд. долларов и увеличился на 6%, в том числе импорт товаров, зарегистрированных ГТК России, – 52,6 млрд. долларов.

На протяжении 1997 года сальдо торгового баланса оставалось положительным, однако относительно 1996 года его объемы значительно сократились.

В 1997 году не произошло позитивных изменений в структуре российского экспорта, он по-прежнему сохранил сырьевую направленность, что и предопределяет возможность резких колебаний его объемов в зависимости от изменений мировой конъюнктуры.

Сформировавшиеся в 1997 году отрицательные тенденции в динамике российского экспорта обусловлены ухудшением конъюнктуры мирового рынка товаров, составляющих основу российского экспорта, в первую очередь энергоносителей. Так, в 1997 году среднегодовая цена нефти была ниже среднегодовой цены 1996 года на 6%, природного газа – на 7%, важнейших видов нефтепродуктов: дизельного топлива – на 9%, мазута – на 14%. Не полностью оправдались ожидания улучшения в 1997 году конъюнктуры мирового рынка цветных металлов.

Не последнюю роль в сокращении объемов российского экспорта сыграли дискриминационные ограничения на товары российского производства – черные металлы, продукцию хими-

ческой промышленности и др. То, что Россия до сих пор не признана страной с рыночной экономикой, приводит к активизации применения против нее ограничительных мер.

Для российских экспортеров ухудшение в 1997 году мировой конъюнктуры осложнялось еще и тем, что по многим видам продукции поставки на внешний рынок уже в 1996 году находились на пороге рентабельности. Для Банка России, осуществляющего политику валютного курса, важным ориентиром является изменение эффективности внешнеторговых операций. По расчетам Банка России, среднегодовая эффективность экспорта российских товаров, охватывающих около 60% его объемов, достигла в 1997 году нулевой отметки против уровня 5% в 1996 году.

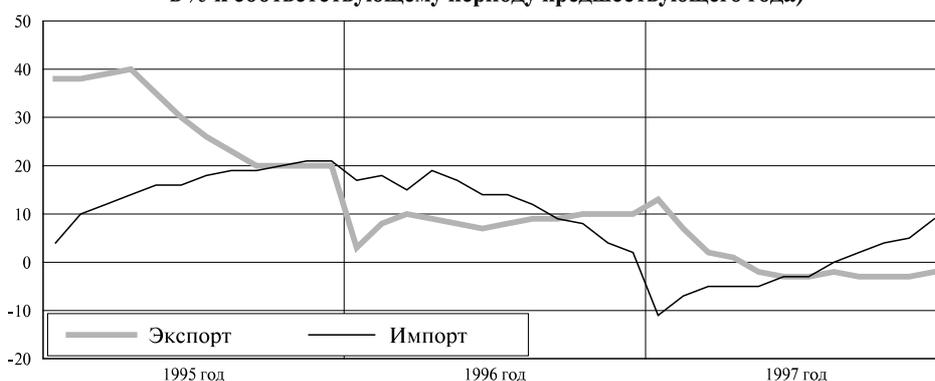
В конце 1997 года наметилась тенденция ускорения роста объемов импорта, что связано, в первую очередь, с ростом закупок продукции машиностроения в условиях благоприятных изменений инвестиционного климата в России. В 1997 году доля продукции инвестиционного назначения в общем импорте возросла на 2 процентных пункта — до 42%. Увеличение в 1997 году реальных располагаемых денежных доходов привело к повышению спроса на импортную продукцию. В какой-то мере росту зарегистрированного импорта способствовали достаточно эффективные меры по установлению барьеров на ввоз в Россию контрабандной продукции, что вынудило часть импортеров перейти к легальным формам деятельности.

В условиях, когда на долю стран СНГ приходится свыше 20% товарооборота России, приостановившийся в 1997 году рост торговли с этими странами также повлиял на сокращении внешне-торгового оборота России. Проблемы с налогообложением, неурегулированность таможенных тарифов, сохранение задолженности за ранее поставленную продукцию, определили снижение в ряде случаев экономической заинтересованности российских производителей в поставках продукции в страны Содружества, что не способствовало росту товарооборота России с этими странами.

В 1997 году несколько сократился дефицит по балансу услуг

Рисунок 2

Темп прироста экспорта и импорта (с учетом неорганизованной торговли, в % к соответствующему периоду предшествующего года)



за счет роста их экспорта. Сальдо товаров и услуг в 1997 году сохранилось активным, однако вследствие негативной тенденции по балансу товаров, его объемы были существенно меньше, чем в 1996 году.

Понижительная динамика баланса товаров и услуг была усилена неблагоприятными изменениями баланса инвестиционных доходов, увеличение дефицита которого преимущественно было связано с ростом доходов нерезидентов по государственным ценным бумагам.

В итоге, по данным платежного баланса, положительное сальдо по счету текущих операций в 1997 году относительно 1996 года снизилось более чем в три раза.

Дальнейшее развитие международных финансовых отношений России привело к изменению в направлении движения капиталов. По данным платежного баланса, в 1997 году зарегистрированный приток иностранного капитала в Россию превысил инвестиции резидентов в иностранные активы.

В некоторой степени на динамику российского внешнеторгового оборота, и в первую очередь экспорта, уже оказал негативное влияние разразившийся в странах Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) финансовый кризис. Страны АТР представляли для России один из перспективных рынков сбыта, кризисная ситуация привела к сокращению спроса этих стран на продукцию, импортируемую из России.

Однако более всего кризисные процессы проявились на валютном рынке и на рынках государственных и корпоративных ценных бумаг. Отток иностранного капитала с этих рынков привел к значительному снижению цен на фондовых рынках и увеличил спрос на иностранную валюту.

В этих условиях в целях сохранения стабильности рубля и достижения целевых ориентиров, заложенных в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1997 год, Банк России был вынужден пойти на повышение ставки рефинансирования, процентных ставок по ломбардным кредитам, увеличение норм обязательного резервирования по привлекаемым банками средствам в иностранной валюте. При этом, несмотря на то, что в IV квартале уровень процентных ставок повысился, к концу года процентные ставки были ниже, чем год назад. В целом в 1997 году произошел рост реального кредитования экономики, что привело к замедлению темпов снижения инвестиций в основной капитал и позитивно сказалось на динамике производства. Существенного влияния на итоговые макроэкономические показатели года кризис не оказал.

Динамика ВВП. В 1997 году прирост мирового ВВП остался на уровне предыдущего года и составил 4,1%. У развитых стран он ускорился до 3,0% против 2,7% в 1996 году, у развивающихся — замедлился до 5,8% с 6,4%, а у государств с трансформируемой экономикой впервые с 1990 года стал положительным (+1,7% против -0,1% в 1996 году). В последнем квартале минувшего года под влиянием мирового финансового кризиса произошло усиление различий в экономическом положении отдельных групп стран. Рекордный по длительности экономический подъем в США и сравнительно медленное, но стабильное улучшение конъюнктуры в Западной Европе контрастировали с ухудшением экономического положения Японии, Южной Кореи и некоторых развивающихся и трансформируемых стран.

Финансовый кризис остановил длительный период роста в странах Юго-Восточной Азии, нанес тяжелый удар по развивающимся и трансформируемым странам. Общий результат кризиса — снижение темпов экономического роста, падение цен на нефть, неустойчивость на финансовых рынках, переориентация международных потоков капитала, рост доходности долговых финансовых инструментов развивающихся и трансформируемых стран, возникновение ряда новых проблем в их отношениях с международными финансовыми организациями и крупными инвесторами.

В США в 1997 году продолжался устойчивый и сбалансированный экономический рост. Реальный прирост ВВП составил 3,8%, или был наивысшим с 1988 года и наибольшим в ходе текущего экономического подъема. Под влиянием высокого внутреннего спроса загрузка мощностей в промышленности достигла самого высокого уровня за последние два года. Наиболее быстро рос выпуск автомобилей и компьютеров. Высокие темпы роста наблюдались также в электротехнической, химической, авиационной, деревообрабатывающей и пищевой промышленности. Интенсивно расширялось жилищное строительство, стимулируя производство строительных материалов и бытовой техники. Ввиду высокого спроса на квалифицированную рабочую силу заработная плата повысилась за год на 4,1%, почти вдвое обогнав повышение потребительских цен. Федеральная резервная система сохранила неизменной учетную ставку (5,0%), а ставку по федеральным фондам подняла в марте на 0,25% — до 5,5%. В целом международный финансовый кризис пока не оказал отрицательного влияния на американскую экономику.

В Западной Европе в 1997 году продолжался экономический подъем. В целом за 1997 год ВВП стран ЕС вырос на 2,6% против 1,7% в 1996 году, промышленное производство — на 3,0%.

В Японии в IV квартале 1997 года темпы прироста ВВП снизились до нуля, а в целом за 1997 год составили 0,9%. Финансовый кризис в Юго-Восточной Азии усугубил структурные проб-

лемы в финансовой системе Японии, в частности масштабный невозврат долгов. Причиной вялой экономической конъюнктуры явилось также сокращение государственных инвестиций в целях уменьшения бюджетного дефицита.

Тем не менее в целом японские производители, особенно крупные промышленные предприятия, добились неплохих результатов благодаря наращиванию экспорта. Однако у мелких и средних промышленных предприятий, а также в непромышленных секторах экономики дела шли значительно хуже. Несмотря на стабильность потребительских цен, высокий по японским стандартам уровень безработицы (3,4%) негативно сказывался на доходах населения, сдерживал рост потребительского спроса. На протяжении всего 1997 года внешняя торговля Японии росла очень динамично. Высокой доходности экспорта способствовал низкий курс иены.

Внутренний спрос. Наиболее высокий рост внутреннего спроса в 1997 году был отмечен в США, Великобритании, Канаде, в Японии его рост практически отсутствовал.

В странах Европейского Сообщества прирост внутреннего спроса составил 2,0% против 1,4% в 1996 году. Увеличивался внутренний спрос в странах Латинской Америки и трансформируемых государствах, в новых индустриальных странах под влиянием финансового кризиса он понизился с 6,5 до 4,8%.

Темпы роста частного потребления в США в результате сокращения безработицы и роста заработной платы увеличились с 2,6% в 1996 году до 3,4% в прошлом году, в Германии, Франции, Японии и новых индустриальных странах они понизились. Возросший уровень безработицы отрицательно сказывался на доходах населения и сдерживал рост частного потребления в Японии. В ЕС в целом он остался на уровне предыдущего года.

Прирост государственного потребления в развитых странах замедлился под влиянием сокращения роста государственных расходов, особенно в США, Великобритании и Италии. Наибольшее снижение государственного потребления было отмечено в новых индустриальных странах Юго-Восточной Азии.

Рост вложений в основной капитал в развитых странах замедлился, в том числе в странах Группы Семи его темпы понизились с 5,3 до 3,7%. Наиболее резкое падение их было отмечено в Японии в связи со свертыванием программы государственных капиталовложений и замедлением роста экономики. Оживление инвестиционного спроса прежде всего в обрабатывающей промышленности способствовало ускорению экономического развития в большинстве стран ЕС. В новых индустриальных странах рост вложений в основной капитал уменьшился с 7,0 до 5,1%.

Инфляция. За истекший год прирост потребительских цен

в США составил 2,3% против 2,9% в 1996 году. Замедлению инфляции способствовало существенное снижение цен на импортные товары под влиянием роста курса доллара. В Японии в 1997 году цены на потребительские товары повысились на 1,7% против 0,1% в 1996 году. В большинстве стран Западной Европы сохранились низкие темпы инфляции. В целом за 1997 год прирост потребительских цен в странах ЕС составил 1,9% против 2,5% в 1996 году.

В 90-х годах развивающиеся страны добились впечатляющих успехов в борьбе с инфляцией, разрыв между ними и развитыми странами в этом отношении существенно сократился. Инфляция в развивающихся странах Азии упала с 6,7% в 1996 году до 3,9% в 1997 году. В Латинской Америке она понизилась с 22,3% в 1996 году до 13,1% в 1997 году. В основном стабильными были в 1997 году цены в Аргентине, менее 5% составил рост цен в Чили, менее 10% - в Бразилии и Перу. С 26,2 до 10,5% снизилась инфляция в развивающихся странах Африки.

Инфляция в государствах с переходной экономикой понизилась с 41,4% в 1996 году до 27,8% в 1997 году. В Польше она сократилась с 20,2 до 15,9%, в Венгрии - с 23,5 до 18,3%. Резко выросла инфляция в Болгарии и Румынии. Понижалась инфляция в государствах Балтии, странах Закавказья и Центральной Азии, исключая Узбекистан и Монголию. В Армении, Молдавии и России уровень инфляции составил менее 15%.

Важными факторами снижения мирового уровня инфляции в 1997 году являлись целенаправленная политика и рост независимости центральных банков, благоприятная фаза экономического цикла в мировом хозяйстве, снижение инфляционных ожиданий под влиянием успехов развитых стран Северной Америки и Европы в области сокращения бюджетных дефицитов, повышение эффективности производства и ограничение возможностей неоправданного роста расходов на зарплату и других издержек производства благодаря тесно взаимосвязанным процессам глобализации экономики и распространения технологического прогресса.

Занятость. На рынке труда развитых стран, по данным ОЭСР, доля безработных в численности экономически активного населения в 1997 году сократилась с 7,3 до 7,1%, главным образом за счет увеличения занятости в США и Западной Европе. Наиболее существенное снижение уровня безработицы за минувший год произошло в США - с 5,4 до 4,9% (самый низкий уровень за последнюю четверть века). Безработица в странах Европейского Союза сокращалась, главным образом, за счет продолжающегося уменьшения численности безработных в Великобритании, Ирландии и скандинавских странах. В то же время в Германии безработица продолжала расти и к концу года достигла 11,5%, или вплотную приблизилась к послевоенному уровню.

Государственные финансы. Экономический подъем и меры по увеличению государственных доходов и снижению расходов, принятые правительством США в 1993-1996 годах, привели к сокращению дефицита федерального бюджета в 1997 финансовом году более чем вдвое по сравнению с предыдущим годом - со 107,3 млрд. долларов (1,1% ВВП) до примерно 40 млрд. долларов (0,2% ВВП).

В 1997 году проблемы введения единой валюты по-прежнему находились в центре внимания правительств и деловых кругов 15 стран Европейского Союза, проводилась политика, направленная на снижение дефицита бюджетов стран Западной Европы до 3,0% ВВП в соответствии с Маастрихтским соглашением. Удельный вес бюджетного дефицита в ВВП за 1997 год у Германии уменьшился с 3,4 до 2,7%, у Франции — с 4,1 до 3,0%, у Италии — с 6,7 до 2,7%, у Великобритании — с 4,6 до 1,6%.

Правительство Японии в декабре 1997 года обнародовало пакет мер по стимулированию экономики, который включает сокращение подоходного налога на 2 трлн. иен (15,6 млрд. долл.) и выпуск специальных правительственных облигаций на сумму 10 трлн. иен (77,8 млрд. долл.) с целью стабилизации банковской системы страны. Намечено также выделение правительством низкопроцентных займов в общей сумме 12 трлн. иен (91,6 млрд. долл.) для мелких и средних фирм в условиях сокращения их кредитования банками. Все это существенно увеличит государственные расходы Японии.

Мировая торговля. Оборот мировой торговли в 1997 году увеличился на 9,4% против 6,6% в 1996 году. Темпы прироста импорта развитых стран выросли с 6,4 в 1996 году до 8,6% в 1997 году, развивающихся стран — с 9,3 до 12,1%, у трансформируемых государств за год они снизились с 7,6 до 5,4%. Ускорился рост экспорта у развитых и развивающихся стран — соответственно с 5,9 до 9,8% и с 8,7 до 10,8%, а у трансформируемых государств он замедлился до 3,5% против 4,9% в 1996 году.

Как и в 1996 году, главным двигателем роста мировой торговли в 1997 году являлось расширение внутреннего спроса в США и странах Западной Европы.

В 1997 году понизились мировые цены на все виды цветных металлов, в том числе на алюминий - на 8%, медь - 13%, свинец - 18%, олово - 6%, никель - 12%, цинк - 19%. В группе продовольственных товаров сохранялась тенденция снижения цен на пшеницу, за год оно составило 13%. В то же время в 1997 году отмечался устойчивый рост цен на какао, кофе и сахар - за год они выросли соответственно на 31, 43 и 13%.

В конце IV квартала 1997 года на мировом рынке нефти произошло существенное падение цен вследствие принятого странами ОПЕК решения впервые за четыре года повысить, начиная с

декабря 1997 года, официальные квоты добычи нефти на 10% - с 1252 млн. до 1375 млн. тонн в годовом исчислении. В течение IV квартала цена на нефть сорта «Дубай», которая является основным конкурентом российской нефти, упала со 147 долларов до 114 долларов за тонну.

Уровень добычи нефти в Иране, Ливии, Алжире и Индонезии находится пока ниже вновь установленных квот, а в Венесуэле, Нигерии и Катаре эти квоты давно превышены, так что уже в течение последних нескольких месяцев совокупный объем добычи нефти странами ОПЕК составлял около 1400 млн. тонн в годовом исчислении, превысив новый совокупный лимит примерно на 25 млн. тонн.

Цены мирового рынка в долларах США в 1997 году в целом на готовые изделия понизились на 9,2% против 3,2% в 1996 году, на нефть – упали на 6,0% после повышения на 18,9% в 1996 году и на нефтяные сырьевые товары – снизились на 3,7% против 1,3% в 1996 году.

Финансовые рынки. С марта 1997 года долгосрочные процентные ставки в ведущих странах ОЭСР имели тенденцию к понижению, а после корректировки курсов фондовых ценностей в октябре 1997 года указанная тенденция усилилась. Благодаря притоку капиталов с менее стабильных рынков ставки по государственным долговым ценным бумагам начали колебаться. Пересмотр прогнозов в сторону снижения темпов реального роста экономики в свете событий на финансовых рынках Юго-Восточной Азии убедил инвесторов в возможности дальнейшего понижения инфляции. Во многих странах ОЭСР процентные ставки по долгосрочным ценным бумагам понизились до минимального за последние тридцать лет уровня.

В 1997 году на мировых финансовых рынках проходило сближение уровней долгосрочных процентных ставок в западноевропейских странах, а также в США и Канаде. Исключением являлась Япония, где они оставались очень низкими. Существенно снизились процентные ставки у тех стран ЕС, у которых они были наиболее высокими. Это произошло благодаря сокращению ими бюджетного дефицита в процессе подготовки к вступлению в ЕВС. Тем самым были созданы предпосылки для инвестиций в долгосрочные облигации западноевропейских государств, доходность которых должна будет понижаться по мере прохождения последней стадии создания ЕВС.

Сближения краткосрочных процентных ставок в той же мере, что и долгосрочных, в 1997 году не происходило даже у стран, которые предположительно будут участвовать в ЕВС. В Великобритании они росли большую часть года из-за высокого роста ВВП и занятости. В США после повышения в марте 1997 года ставок по

федеральным фондам краткосрочные процентные ставки оставались стабильными.

Положение на фондовых рынках Северной Америки и Европы в 1997 году оставалось весьма благоприятным. Даже финансовый кризис в Юго-Восточной Азии не смог понизить прибыли биржевых игроков. Индекс биржевых курсов ценных бумаг повысился за год на 20%, при этом на европейских фондовых биржах этот показатель превысил 40% благодаря господствующим в Европе оптимистическим ожиданиям, связанным с предстоящим созданием Европейского валютного союза.

Бум на рынках ценных бумаг стал возможен благодаря низкому уровню банковских процентных ставок. Благоприятный финансовый климат последних месяцев перед кризисом был идеальной основой для того, чтобы акции стали наиболее привлекательной формой вложения капитала. Существовавшая в течение почти всего года тенденция к понижению процентных ставок в сочетании с очень низкими темпами роста цен, перенасыщением рынка золота и активными процессами приватизации и слияний и поглощений сделали инвестиции в ценные бумаги самыми выгодными.

В октябре 1997 года на фондовых рынках стран ОЭСР прошла корректировка курсов, сопровождавшаяся резкими колебаниями индексов. Одновременно в США и Великобритании отмечался возврат инвесторов на национальные фондовые рынки с рынков развивающихся и трансформируемых стран. К началу 1998 года восстановилось положение на фондовых рынках большинства стран ОЭСР за исключением Японии и Южной Кореи, испытавших наиболее сильное воздействие мирового финансового кризиса. Кризис нанес тяжелый удар по фондовым рынкам развивающихся и трансформируемых стран, для восстановления которых потребуются довольно длительное время.

На мировом валютном рынке в 1997 году превалировала тенденция к укреплению позиций американского доллара. Под влиянием благоприятной экономической конъюнктуры в США курс доллара относительно всех основных валют повысился в среднем на 10,2%. ФРС США сдерживает рост курса доллара, откладывая решение о повышении учетных ставок, которое могло бы вызвать усиление притока в страну иностранного капитала.

Валютно-финансовый кризис, поразивший в середине 1997 года отдельные государства Азии (Таиланд, Индонезию, Малайзию), в октябре перерос из регионального в мировой. Бегство капиталов из стран Юго-Восточной Азии вызвало существенное падение котировок акций на фондовых рынках (примерно на 30 - 40%).

Потрясения на фондовом рынке в Гонконге спровоцирова-

ли обострение финансовых проблем в Японии. Курс японской иены по отношению к американскому доллару продолжал падать. Для поддержания курса национальной валюты Банк Японии вынужден был осуществлять интервенции на валютном рынке, продавая доллары. Однако это оказало лишь слабую и временную поддержку курсу иены. Впервые за последние пять лет в декабре он снизился до 131,63 иены за 1 доллар США.

Дестабилизация мирового финансового рынка не обошла стороной и Германию, тем не менее снижение фондового индекса там было гораздо меньше, чем в ряде других стран. Немецкий федеральный банк в начале октября повысил ставку РЕПО с 3,0 до 3,3%. Банк не заинтересован в дальнейшем повышении процентных ставок и курса немецкой марки из опасений ухудшить перспективы экспорта. Считается, что нынешнее соотношение марки к доллару устраивает германских экспортеров.

В 1997 году курсы валют некоторых развивающихся стран Юго-Восточной Азии резко понизились. Не выдержав многочисленных спекулятивных атак, понизился курс таиландского бата, малайзийского ринггита, филиппинского песо и индонезийской рупии. В Восточной Европе спекулятивным атакам подверглись валюты Чехии и Словакии. Отрицательные последствия этих событий ощущались в соседних с ними странах. Устоять против такого рода атак удалось только Бразилии и России.

Мировой рынок золота. Тенденция снижения цен на золото прослеживается с февраля 1996 года. В IV квартале 1997 года процесс приобрел обвальный характер. В конце декабря тройская унция золота стоила 288 - 290 долларов, или на 100 долларов меньше, чем год назад. Большую роль в этом сыграла распродажа золота из резервов центральных банков. Активно продавали золото на рынке центральные банки западноевропейских государств в преддверии создания валютного союза и единого центрального банка. Продавали золото и центральные банки развивающихся стран, например, Аргентины, которая реализовала за последнее время 124 тонны золота, а также центральные банки золотодобывающих стран, в частности Австралии.

Кризис в странах Юго-Восточной Азии нанес новый удар по рынку золота: страны данного региона выступали активными покупателями золота, и ухудшение их экономического и финансового положения может существенно ослабить спрос на этот металл. Мировой финансовый кризис привел к дальнейшему снижению роли золота как инвестиционного актива, которая в прошлом, в периоды финансовых потрясений, напротив, возрастала.

Международный рынок капиталов. В 1997 году продолжился начавшийся три года назад рост операций на мировом рынке капиталов. Несмотря на азиатский кризис, потрясший

финансовые рынки в октябре 1997 года, объем операций на мировом рынке капиталов увеличился на 10% по сравнению с 1996 годом и достиг 1,8 трлн. долларов. Наиболее динамичным его сегментом, как и в предыдущем году, была эмиссия долговых ценных бумаг, которая увеличилась с 709 млрд. до 832 млрд. долларов, из них 545,5 млрд. долларов пришлось на облигации с фиксированной и 213 млрд. долларов – на облигации с плавающей процентной ставкой. Низкие процентные ставки, преваляровавшие до конца III квартала, а также мнение, что 1997 год будет годом ускорения экономического роста и низкой инфляции, способствовали высокой активности на мировых рынках капитала.

В течение трех первых кварталов 1997 года эмиссионная активность в странах ОЭСР и в развивающихся странах оставалась высокой. Выпуск облигаций с фиксированной процентной ставкой, обеспечивающий инвесторам сравнительно высокие доходы, являлся наиболее динамичным сегментом рынка долговых ценных бумаг. Весьма активно шел выпуск синдицированных займов (390 млрд. долл. в 1997 г. против 345 млрд. в 1996 г.). В меньшей степени увеличился выпуск среднесрочных евроног - 411 млрд. против 374 млрд. в 1996 году. Большинство других видов заимствований сократилось.

Финансовый кризис в Юго-Восточной Азии оказал отрицательное воздействие на финансовые рынки развивающихся и трансформируемых стран. Вслед за девальвацией в июле тайландского бата все страны Юго-Восточной Азии были одна за другой втянуты в кризис, валютные курсы и индексы фондовых ценностей быстро падали. К сентябрю финансовый кризис угрожал уже всем странам Азии, хотя другие развивающиеся регионы были задеты им лишь незначительно. Однако по мере распространения и углубления кризиса инвесторы начали выводить капитал со всех нарождающихся финансовых рынков.

Затем в октябре почти на всех мировых фондовых рынках произошла массированная корректировка курсов акций. В странах ОЭСР они резко упали и стали крайне нестабильными. В Латинской Америке и трансформируемых странах резко поднялись процентные ставки. Выпуск облигаций на международном рынке капиталов между III и IV кварталами снизился в целом на 40%, а выпуск долговых облигаций развивающимися и трансформируемыми странами сократился втрое - с 27 млрд. долл. до менее 9 млрд. долларов.

После октября 1997 года эмиссия долговых обязательств развивающимися и трансформируемыми странами, в том числе странами Восточной Европы, замедлилась и до преодоления финансового кризиса она едва ли вернется к высокому уровню, отмеченному в I-III кварталах 1997 года.

В 1995 году Российская Федерация впервые вышла на

мировой рынок капиталов, а с конца 1996 года российское правительство, регионы и крупные предприятия и банки начали активно размещать займы на евторынке. В 1997 году России были предоставлены синдицированные кредиты на общую сумму 3,9 млрд. долларов. Под влиянием азиатского кризиса валютно-финансовое положение России и ее кредитный рейтинг ухудшились. Это затруднило размещение новых займов на мировом рынке капиталов для российских эмитентов.

Доля заемщиков из стран ОЭСР на мировом рынке капиталов понизилась с 92% в 1995 году и 88% в 1996 году до 87% в 1997 году, из прочих стран - увеличилась с 8,3% в 1996 году до 10,7% в 1997 году ввиду превалировавшего до конца III квартала 1997 года оптимистического отношения инвесторов к развивающимся и трансформируемым странам; понизился удельный вес международных организаций.

Эмиссия облигаций в долларах США резко выросла - с 309,3 млрд. долл. в 1996 году до 407,1 млрд. долларов в 1997 году. Доля доллара США на мировом рынке капиталов увеличилась с 43% в 1996 году до 45% в 1997 году в основном в результате расширения эмиссии облигаций с фиксированной процентной ставкой. Немецкая марка в 1997 году занимала 2-е место в качестве эмиссионной валюты. Выпуски облигаций в германских марках в 1997 году составили 227 млрд. против 150 млрд. в 1996 году. Эмиссия облигационных займов в японских иенах на мировом рынке снизилась с 8410 млрд. в 1996 году до 5555 млрд. в 1997 году (80 выпусков против 145), сокращение было отмечено как в секторе евроиеновых займов, так и иностранных облигаций в Токио.

В 1997 году выпуск облигаций с плавающей процентной ставкой увеличился по сравнению с 1996 годом на 21,6%, преобладающая их часть (58%) была осуществлена в долларах США (преимущественно американскими эмитентами), а также в фунтах стерлингов, немецких марках, французских франках и итальянских лирах. Все большая часть займов с плавающей процентной ставкой принимает форму займов, обеспеченных активами, которые охотно предоставляют крупные американские небанковские финансовые институты. В 1997 году было осуществлено несколько эмиссий обеспеченных активами облигаций с плавающей ставкой компаниями из Западной Европы. В связи с проходящим там процессом изменения системы регулирования и отчетности вероятность дальнейшего роста такого рода заимствований повышается.

На рынке облигаций с плавающей процентной ставкой в 1997 году был отмечен рост выпуска субординированных долгов, привлекая большое число инвесторов возможностью повышения доходности вложений. Банки из скандинавских стран и Японии разместили капитал второго порядка посредством выпуска бессрочных субординированных облигаций в начале 1997 года.

Платежный баланс. Уменьшение различий циклического характера способствовало ограничению роста дефицита баланса по текущим операциям США и ЕС. В Японии после снижения до 1,4% ВВП в 1996 году положительное сальдо баланса текущих операций увеличилось до 2,2% ВВП ввиду того, что понижение курса иены способствовало росту экспорта. Высокий рост внутреннего спроса и повышение курса фунта стерлингов привели в 1997 году к образованию у Великобритании дефицита по текущим операциям, тогда как в 1996 году они были сбалансированы. Увеличился дефицит у Австралии и Новой Зеландии. Ожидалось, что у Южной Кореи дефицит по текущим операциям, составивший в 1996 году 5% ВВП, в 1997 году уменьшится под влиянием замедления темпов роста импорта. В Сингапуре, несмотря на замедление темпов роста экспорта, положительное сальдо баланса текущих операций оставалось на уровне 15% ВВП.

В ряде развивающихся стран Юго-Восточной Азии дефицит по текущим операциям в 1997 году увеличился под влиянием сокращения темпов роста экспорта. В 1997 году оставались сбалансированными текущие операции у КНР.

В странах Латинской Америки под влиянием повышения внутреннего спроса дефицит по текущим операциям в 1997 году увеличился, а в Аргентине - превысил 3% ВВП.

В трансформируемых государствах в 1997 году сохранились относительно крупные дефициты по текущим операциям. У Чехии - 7,2% ВВП против 8,2% ВВП в 1996 году, у Венгрии - 3,9% ВВП. Под влиянием резкого роста внутреннего спроса у Польши дефицит вырос до 4,9% против 1,0% в 1996 году. Продолжалось снижение положительного сальдо баланса по текущим операциям у России.

Чистый приток иностранного частного капитала в развивающиеся и трансформируемые страны, достигший рекордного уровня в 240 млрд. долларов в 1996 году, в I полугодии 1997 года продолжал расти, а затем после углубления азиатского финансового кризиса уменьшился до самого низкого уровня с 1992 года. За весь 1997 год чистый приток иностранного частного капитала в указанные страны был на 67 млрд. долларов меньше, чем в 1996 году, а чистый приток иностранного частного капитала в развивающиеся страны Азии уменьшился со 102 млрд. в 1996 году до 38,5 млрд. долларов в 1997 году.

Золотовалютные резервы развивающихся стран увеличились с 517,6 млрд. долларов в 1996 году до 571,9 млрд. в 1997 году, отношение золотовалютных резервов к импорту товаров и услуг повысилось с 44,7 до 45,3% соответственно.

Платежный баланс России за 1997 год

Счет текущих операций

I.3. Платежный баланс

Положительное сальдо по счету текущих операций составило 3,3 млрд. долларов США против 12,1 млрд. долларов в 1996 году. Во взаимоотношениях со странами дальнего зарубежья оно сократилось с 14,4 млрд. долларов до 2,9 млрд. долларов. Сальдо текущих операций со странами СНГ изменилось от отрицательного значения в размере 2,3 млрд. долларов к положительному и составило 0,5 млрд. долларов.

Внешнеторговый оборот составил 160 млрд. долларов и по отношению к уровню предыдущего года вырос на 1%. Стоимость экспорта сократилась на 2%, импорт возрос на 6%. Соответственно, положительное сальдо торгового баланса, отражающее превышение экспорта над импортом, в отчетном году было меньше, чем в предыдущем, и равнялось 17 млрд. долларов против 23 млрд. долларов в 1996 году.

Валютная политика Банка России, направленная на обеспечение стабильности реального обменного курса рубля по отношению к доллару США, имела по существу нейтральное влияние на изменение экспортных и импортных товарных операций. Их динамика в отчетном году формировалась, главным образом, под воздействием значительно изменившейся конъюнктуры мирового рынка, роста внутреннего спроса и структурных сдвигов в нем.

Экспорт товаров в целом оценивался на сумму 89 млрд. долларов, в том числе в страны дальнего зарубежья - около 70 млрд. долларов, в страны СНГ - 19 млрд. долларов. Поставки продукции в страны дальнего зарубежья сократились на 3%, вывоз товаров в страны СНГ вырос на 3%. Снижение стоимости экспорта было обусловлено дальнейшим ухудшением конъюнктуры мирового рынка на продукцию, поставляемую нашей страной. Падение цен на сырьевые товары наблюдалось и в 1996 году, однако оно не затрагивало преобладающих в отечественном экспорте сырой нефти и природного газа. В отчетном году мировые цены снизились и на эти товары. Такая ситуация сложилась из-за значительного превышения предложения над спросом вследствие наращивания производства энергетических товаров практически всеми основными мировыми производителями. Кроме того, фактический мировой спрос был заметно ниже прогнозирувавшегося.

Общее снижение цен на экспортируемые товары в размере 5% в 1997 году было отчасти скомпенсировано ростом физических объемов поставок. Их увеличение составило 2% к уровню предыдущего года, что примерно соответствует увеличению совокупного мирового спроса.

Доля стран дальнего зарубежья в объеме экспорта составила 79%, сократившись на 1 пункт по сравнению с 1996 годом. Наиболее крупными торговыми партнерами, как и в предыдущем

году, были Украина, на долю которой, по данным ГТК России, приходилось 8,5% экспорта России, Германия - 8%, а также США, Нидерланды и Белоруссия - по 5%. Рост удельного веса Белоруссии, отмечавшийся как по экспорту, так и по импорту товаров, был, по-видимому, связан с функционированием так называемого «белорусского коридора», через который происходило движение товаров третьих стран.

Импорт товаров составил 71 млрд. долларов, в том числе из стран дальнего зарубежья - свыше 52 млрд. долларов, из стран СНГ - 19 млрд. долларов. Стоимость продукции, ввезенной из дальнего зарубежья, увеличилась на 13%, импорт из стран СНГ сократился на 10%. В наибольшей степени уменьшился ввоз продукции из Украины и Казахстана.

Товарная структура импорта характеризовала изменения во внутреннем спросе. Доля закупок товаров, носящих инвестиционный характер, увеличилась на 2 пункта и равнялась 42%. В составезавезенного продовольствия и сырья для его производства в ряде случаев импорт сырьевых товаров рос опережающими темпами по сравнению с импортом конечной продукции.

Определенные изменения отмечались в формировании структуры импорта по каналам его поступления в страну. Усиление правоохранительных мер во внешнеторговой сфере привело к сокращению не регистрируемого таможенной статистикой ввоза товаров. По оценкам Банка России, он уменьшился на 5%.

Наиболее крупными поставщиками продукции в нашу страну были Германия (12,5% российского импорта), Белоруссия (9%), США (8%) и Украина (7,5%). На долю стран дальнего зарубежья приходилось 74% импортных поступлений против 69% в 1996 году.

Отрицательное сальдо **баланса услуг** составило 5,2 млрд. долларов, его абсолютная величина сократилась на 9%. Экспорт услуг составил 13,5 млрд. долларов и вырос на 4%, импорт составил 18,7 млрд. долларов и был на уровне предыдущего года.

Увеличение стоимости экспорта услуг на четверть (0,15 млрд. долларов) было обеспечено Российским космическим агентством в рамках международной программы «Альфа» и примерно наполовину (0,3 млрд. долларов) - ростом объемов международных воздушных перевозок.

Предоставленные иностранцам услуги, связанные с туризмом, частными и деловыми поездками, сложились на уровне предыдущего года. При этом доля услуг, оказанных резидентам из дальнего зарубежья, выросла с 65% в 1996 году до 69% в 1997 году, соответственно снизился удельный вес экспорта в страны СНГ. Последнее явилось результатом сокращения количества нерезидентов из стран СНГ, посетивших нашу страну с деловыми и частными целями.

Отраслевая структура экспорта услуг не претерпела существенных изменений. Более четверти его объема приходилось на транспорт, свыше половины - на услуги по статье «Поездки».

Общие размеры экспорта услуг свидетельствуют об их недостаточной конкурентоспособности на внешнем рынке. Так, в стране на 1 доллар произведенных товаров приходилось в 1997 году 1,1 доллара оказанных услуг, в то время как в расчете на 1 доллар товарного экспорта нерезидентам было предоставлено услуг лишь на 0,15 доллара.

В импорте услуг 54% приходилось на оплату пребывания российских граждан за рубежом. Вместе с тем официально зарегистрированная численность выезжавших россиян была меньше, чем в предыдущем году, главным образом, за счет резкого сокращения поездок в страны СНГ, а также частных визитов в страны дальнего зарубежья. При этом на 16% выросло количество туристических поездок граждан России в дальнее зарубежье. В результате импорт услуг по статье «Поездки» из стран дальнего зарубежья вырос на 2% по сравнению с уровнем 1996 года, из стран СНГ сократился на 23%.

Импорт услуг транспорта увеличился на четверть за счет услуг нерезидентов из стран дальнего зарубежья. По странам СНГ соответствующий показатель сократился на 7%.

Баланс оплаты труда имел традиционно отрицательное сальдо, размер которого составил 0,3 млрд. долларов. Наблюдалось дальнейшее увеличение численности временно занятых в российской экономике нерезидентов, кроме того, средняя номинальная заработная плата в долларовом эквиваленте в отраслях, преимущественно их привлекавших, увеличилась на 4%. В результате размер оплаты труда нерезидентов составил 0,6 млрд. долларов и вырос за год на 12%. Две трети этой суммы приходилось на работников из стран СНГ.

Доходы россиян, трудоустроенных за рубежом, выросли за год в два раза и оценивались в 0,2 млрд. долларов.

Отрицательное сальдо **баланса доходов от инвестиций** составило 8,1 млрд. долларов. Абсолютное его значение в таком большом размере было зафиксировано впервые. Величину сальдо определяло снижение на 4% сумм поступающих доходов на фоне заметно возросших (на 33%) платежей экономики.

Предусмотренные к получению доходы оценивались в 4,1 млрд. долларов. Доходы к выплате сложились на уровне 12 млрд. долларов против 9 млрд. долларов в предыдущем году. Такое увеличение было связано преимущественно с начислением процентов по государственным ценным бумагам, находящимся в собственности нерезидентов, в первую очередь по ГКО-ОФЗ.

Отношение размера выплаченных доходов всеми секторами экономики к ВВП страны в 1997 году составило 2,6 % против

2,1% в предыдущем. При этом платежи доходов по обязательствам государственного сектора были равны в отчетном году 2,1% ВВП, а в 1996 году - 1,6% ВВП.

По **текущим трансфертам** зафиксировано отрицательное сальдо в размере 0,4 млрд. долларов, тогда как в 1996 году оно было положительным и составляло менее 0,1 млрд. долларов. Основной причиной этих изменений стало почти трехкратное сокращение поступлений в страну гуманитарной и технической помощи из-за рубежа.

Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами

Счет операций с капиталом

Сальдо операций между резидентами и нерезидентами, не предполагающих встречных потоков экономических ценностей и классифицируемых в платежном балансе как капитальные трансферты, сложилось отрицательным -0,8 млрд. долларов.

Главным образом, речь идет о трансфертах мигрантов, отражающих суммарную стоимостную оценку потоков имущества, финансовых активов и обязательств, сопровождающих их перемещение в нашу страну и из нее. Наиболее значимыми продолжают оставаться миграционные потоки между Россией и странами СНГ: их доля в общем объеме полученных трансфертов за 1997 год составила почти 100%, выплаченных - около 50%.

В целом стоимостная оценка вывезенных эмигрантами ресурсов (2,9 млрд. долларов) превышала объем средств, поступивших в Россию (2,0 млрд. долларов). По сравнению с 1996 годом имело место снижение как выплаченных (на 17%), так и полученных (на 24%) Россией трансфертов мигрантов.

Финансовый счет

Зарегистрированный приток иностранного капитала в Россию в 1997 году превысил инвестиции резидентов в иностранные активы на 6,5 млрд. долларов (сальдо финансового счета платежного баланса в аналитическом представлении). В 1996 году соответствующий показатель был отрицательным -6,3 млрд. долларов.

Интенсивность движения капитала в целом возросла, отражая процесс интеграции России в систему международных финансовых отношений. Приток иностранных инвестиций в страну увеличился в 1,7 раза, зарегистрированные вложения резидентов в иностранные активы - в 1,2 раза.

Произошедшая реструктуризация задолженности России по долгам бывшего СССР перед Лондонским клубом, основным содержанием которой был перенос просроченных платежей к выплате в будущие периоды, улучшила временную структуру внешних обязательств России, переведя часть просроченного долга в категорию регулярного. Были выпущены облигации на сумму основного долга 22,1 млрд. долларов и на просроченные проценты 6,1

млрд. долларов (отражение данной операции в платежном балансе состояло в уменьшении задолженности госсектора по привлеченным кредитам и соответствующем увеличении задолженности по портфельным инвестициям).

Структура привлеченного капитала по сравнению с 1996 годом существенно изменилась. Возросла доля прямых и портфельных инвестиций нерезидентов при заметном снижении значения прочих форм инвестирования, представленных, главным образом, иностранными кредитами. Причем в структуре иностранных кредитов обращает на себя внимание рост ссуд и займов, предоставленных сектору нефинансовых предприятий, а также сокращение государственных внешних заимствований в этой форме.

Структура инвестиций резидентов России в иностранные активы не претерпела кардинальных изменений. Основной формой увеличения иностранных требований были, как и в 1996 году, прочие инвестиции сектора нефинансовых предприятий.

Прямые иностранные инвестиции в экономику страны увеличились по сравнению с 1996 годом в два с половиной раза и составили 6,2 млрд. долларов. Иностранные инвесторы отдавали предпочтение вложениям в финансовый сектор, в предприятия топливно-энергетического комплекса, а также в отрасли, относящиеся к сфере обращения и обеспечивающие быструю окупаемость (пищевая промышленность, общественное питание и торговля).

В целом за отчетный год иностранные обязательства резидентов России по портфельным инвестициям увеличились на 46,4 млрд. долларов (в 1996 году - на 9,9 млрд. долларов). Без учета выпуска облигаций в связи с реструктуризацией задолженности Лондонскому клубу прирост иностранных обязательств в 1997 году составил 18,2 млрд. долларов.

Определяющим был приток иностранного капитала в сектор государственного управления, что связано с участием нерезидентов на рынке российских государственных ценных бумаг. В целом за 1997 год чистые поступления иностранных инвестиций на рынок ГКО-ОФЗ составили 10,9 млрд. долларов. Минфин России разместил на внешних рынках еврооблигации на общую сумму 3,6 млрд. долларов. Кроме того, субъекты Российской Федерации, используя еврооблигационный механизм, привлекли 0,9 млрд. долларов.

Последовательная либерализация доступа капитала нерезидентов на рынок ГКО-ОФЗ в условиях относительно высоких реальных процентных ставок стимулировала дополнительный приток иностранных инвестиций. В I полугодии чистые поступления средств нерезидентов на рынок ГКО-ОФЗ составили 8,8 млрд. долларов.

Однако нестабильная ситуация на мировых финансовых

рынках оказала в июле-декабре 1997 года серьезное воздействие на российский рынок ценных бумаг. Уже в III квартале приток иностранного капитала в ГКО-ОФЗ замедлился, составив 1,9 млрд. долларов, а в IV квартале - лишь 0,2 млрд. долларов.

В целом за отчетный год доля нерезидентов на рынке ГКО-ОФЗ выросла с 16% на 1 января 1997 года до 28% на 1 января 1998 года.

Министерство финансов Российской Федерации осуществило в отчетном году три займа в форме еврооблигаций: в марте (условия выпуска: номинал - 2 млрд. нем. марок, облигации выпущены на семь лет, ставка купона 9%), в июне 1997 года (условия: номинал 2 млрд. долл. США, срок 10 лет, ставка купона 10%), в октябре 1997 года был выпущен второй транш десятилетних еврооблигаций (номинал 400 млн. долл., ставка купона 10%).

Органы государственной власти субъектов Российской Федерации впервые в 1997 году вышли со своими ценными бумагами на международный рынок капиталов. В мае 1997 года Правительство Москвы разместило еврооблигации на сумму 500 млн. долларов (срок 3 года, ставка купона 9,5%), в июне - Правительство Санкт-Петербурга на сумму 300 млн. долларов (срок 5 лет, ставка купона 9,5%), в октябре Нижегородская область привлекла, используя еврооблигационный механизм, 100 млн. долл. (срок 5 лет, ставка купона 8,75 %).

Портфельные иностранные инвестиции в сектор коммерческих банков, хотя и выросли в отчетном году по сравнению с 1996 годом почти в два раза, по абсолютной величине составили лишь 0,2 млрд. долларов.

Необходимо отметить определенную активизацию участия нерезидентов на рынке российских корпоративных ценных бумаг. Зарегистрированный прирост иностранных обязательств по портфельным инвестициям сектора нефинансовых предприятий составил около 2,5 млрд. долларов. В 1996 году аналогичный показатель равнялся 2,2 млрд. долларов.

Важнейшим инструментом привлечения портфельных иностранных инвестиций выступает такой финансовый инструмент, как выпуск депозитарных расписок на акции российских предприятий (главным образом, это американские депозитарные расписки - ADR). По состоянию на 1 января 1998 года этот механизм использовали уже более двадцати российских корпораций и несколько крупных коммерческих банков.

Нерезиденты активно инвестировали в российские корпоративные ценные бумаги в январе-сентябре 1997 года (2,2 млрд. долларов). Рост иностранных инвестиций подтверждается стремительным увеличением в этот период индексов, характеризующих курсовую стоимость акций крупнейших российских акционерных

обществ (индекс РТС вырос более чем в 2,4 раза). В IV квартале 1997 года на фоне кризиса на фондовых рынках развивающихся стран наблюдалось снижение интереса нерезидентов к российским корпоративным ценным бумагам. В октябре-ноябре 1997 года были отмечены крупные продажи нерезидентами акций российских эмитентов, вызвавшие кризис на фондовом рынке. Тем не менее в целом в IV квартале, главным образом благодаря новым программам выпуска ADR, иностранные обязательства сектора нефинансовых предприятий по портфельным инвестициям, по оценкам Банка России, несколько увеличились - на 0,3 млрд. долларов.

В целом в 1997 году на долю государственного сектора пришлось более 85% всех поступивших портфельных инвестиций нерезидентов. Это свидетельствует о недостаточно широком наборе финансовых инструментов, предлагаемом иностранным инвесторам для осуществления вложений в российские предприятия.

Сложившееся в 1997 году отрицательное сальдо в 15,2 млрд. долларов (-43,4 млрд. долларов с учетом реструктуризации задолженности Лондонскому клубу) по прочим инвестициям свидетельствует о том, что инвестиции резидентов в иностранные активы в этой форме превышали соответствующий приток иностранного капитала.

Прирост наличной иностранной валюты в небанковском секторе экономики в 1997 году составил около 13,4 млрд. долларов (в 1996 году соответствующий показатель был равен 9,0 млрд. долларов). В структуре использования денежных доходов населения доля покупки иностранной валюты выросла по сравнению с 1996 годом с 18,8 до 21,6%. Население продолжало использовать наличную СКВ в качестве одного из основных инструментов сбережения. Дополнительный спрос на наличную СКВ предъявлял «теневой» сектор экономики, использующий наличные доллары в качестве средства обращения.

Изменения, произошедшие в отчетный период по статье «Остатки на текущих счетах и депозиты», во многом определялись операциями коммерческих банков России. Уменьшение иностранных активов последних в данной форме составило 0,9 млрд. долларов (в 1996 году они, напротив, выросли на такую же величину). Рост обязательств коммерческих банков в форме остатков на текущих счетах и депозитах, вызванный активизацией инвестиционной деятельности нерезидентов, составил значительную сумму в 4,1 млрд. долларов (в 1996 году - 1,7 млрд. долларов).

Сумма предоставленных нерезидентам «Торговых кредитов и авансов» составила 6,8 млрд. долларов. Из них экспортные кредиты - 5,7 млрд. долларов. Иными словами, итоги 1997 года показали, что около 6% экспортных поставок осуществлялось на условиях рассрочки платежа, превышающей рамки отчетного пе-

риода. При этом органами таможенно-банковского валютного контроля зафиксирована нерепатриация в установленные законодательством сроки выручки за экспортированные товары на сумму 4,6 млрд. долларов, а также непоступление товаров и услуг в счет предоставленных ранее импортных авансов (6,9 млрд. долларов).

Решающую роль в операциях между резидентами и нерезидентами, которые относятся в платежном балансе к разделу "Ссуды и займы", играет деятельность Правительства России по управлению государственным внешним долгом и государственными внешними активами.

Активы страны в форме предоставленных ссуд и займов (непросроченных) сократились на 7 млрд. долларов: частично задолженность была погашена (около 2 млрд. долларов), частично перешла в разряд просроченных долгов.

Страны – бывшие республики СССР в счет погашения задолженности перед Россией перечислили в 1997 году около 0,6 млрд. долларов из причитающихся России 1,1 млрд. долларов. Учитывая практическую неспособность государств СНГ осуществлять выплаты на условиях кредитных соглашений 1993-1994 годов, Россия подписала соглашения о реструктуризации этой задолженности с большинством стран СНГ, что нашло свое отражение в платежном балансе за I квартал 1997 года.

Сальдо по привлеченным ссудам и займам было положительным и составило 12,7 млрд. долларов (8,9 млрд. долларов в 1996 году), что указывает на увеличение иностранных обязательств экономики России. За отчетный период сектором государственного управления было использовано кредитов на сумму 7,3 млрд. долларов.

Основными кредиторами России в рассматриваемый период выступали международные финансовые организации (4,8 млрд. долларов). При этом займы у МБРР впервые за отчетный период превысили кредиты, полученные от МВФ. Задолженность Правительства России перед МВФ увеличилась в 1997 году на 0,7 млрд. долларов (при этом было использовано новых средств на сумму 2 млрд. долларов) и на 1.01.98 составила 13,2 млрд. долларов.

В 1997 году было получено кредитов МБРР на сумму 2,7 млрд. долларов, а задолженность перед этим банком составила на конец года 5,1 млрд. долларов. По двусторонним соглашениям было привлечено около 2,5 млрд. долларов.

Отличительной чертой отчетного года явилось активное привлечение российскими коммерческими банками средств в форме синдицированных кредитов и кредитов, полученных от дочерних финансовых компаний, эмитировавших еврооблигации (2,1 млрд. долларов и 1,2 млрд. долларов соответственно). Приток

иностранных инвестиций в данной форме в значительной степени обеспечивался крупными и надежными банками, обладающими высокими международными рейтингами.

По состоянию на 1 января 1997 года международные золотовалютные резервы страны составили 17,8 млрд. долларов, увеличившись за 1997 год на 2,5 млрд. долларов. При этом валютные резервы выросли за отчетный период в результате операций, отражаемых в платежном балансе, на 1,8 млрд. долларов.

Если в I полугодии 1997 года официальные валютные резервы в результате дополнительного притока иностранного капитала увеличились на 9,4 млрд. долларов, то в июле-декабре 1997 года спрос на СКВ на внутреннем валютном рынке существенно превысил предложение, и Банку России пришлось потратить на нейтрализацию возникших кризисных явлений около 7,6 млрд. долларов.

В целом в отчетном году органам денежно-кредитного регулирования удалось сохранить золотовалютные резервы страны на приемлемом с точки зрения общепринятого международного критерия уровне: накопленный к 1 января 1997 года уровень золотовалютных резервов позволял профинансировать 2,4 месячный импорт товаров и нефакторных услуг. В условиях 1996 года соответствующий показатель составлял 2,2 месяца.

I.4. Азиатский кризис и Россия

В октябре 1997 года на мировых финансовых рынках разразился кризис, вызвавший значительные изменения сложившихся в предшествующий период направлений международного движения капиталов и пропорций обменных курсов валют.

Переходу кризиса в глобальную фазу предшествовала цепь локальных финансовых кризисов, начавшихся в июне 1997 года в Малайзии, Сингапуре, Индонезии и Таиланде и ставших примером того, как ускоренное экономическое развитие, основанное на масштабном привлечении иностранного капитала, может при определенных условиях приводить к росту уязвимости национальной экономики.

Высокая доходность вложений в экономику относительно небольших развивающихся азиатских стран, их быстрый экономический рост, в значительной степени либерализованная внешняя торговля, контролируемая инфляция и политическая стабильность привлекли значительные инвестиции в эти страны. Приток инвестиций способствовал дальнейшему повышению показателей их экономического роста. В этих условиях наблюдалось значительное повышательное давление на курсы национальных валют, которое привело в последние годы к их заметному реальному укреплению.

Массированный приток капитала в страны Юго-Восточной Азии вызвал появление во многих из них крупного дефицита текущего счета платежного баланса. Даже для хорошо капитализированных банков стал характерен ускоренный рост активов по отношению к росту капитала. Бум на рынке недвижимости и корпоративной собственности сочетался с рискованной кредитной политикой кредитных учреждений южноазиатских стран и спекулятивной активностью иностранных инвесторов. Наряду с этим недостаточная прозрачность банковских систем и неадекватность банковского надзора привели к резкому снижению качества кредитных портфелей банков.

Поскольку данное положение сохранялось в течение длительного времени, то экономическая ситуация становилась все более неустойчивой. В качестве особенно серьезного фактора риска выступал увеличивающийся в течение нескольких лет дефицит текущего счета платежного баланса. В результате в какой-то момент ставшее хрупким равновесие было нарушено, приток внешних инвестиций прекратился и возникло понижательное давление на курс национальных валют. В этих условиях, стараясь предотвратить возможные убытки, иностранные инвесторы начали вывод средств с рынков азиатских стран. В результате резкое сокращение официальных валютных резервов и потери, которые начали нести банки этих стран, привели к тому, что ситуация в финансовых системах Азиатско-Тихоокеанского региона стала кризисной.

Потеря темпа при проведении антикризисных мероприятий сделала неизбежным развитие событий в негативном направ-

лении. В результате произошли резкие девальвации национальных валют и существенное повышение процентных ставок. Разразившийся кризис банковских систем привел к прекращению кредитования реального сектора экономики и многочисленным банкротствам среди клиентов банков. Таким образом финансовый кризис перерос в затяжной экономический кризис.

В целом в период, предшествующий кризису мирового фондового рынка, состояние основных секторов финансового рынка России оставалось достаточно стабильным. В то же время постепенное повышение открытости российской экономики, включение ее в международное разделение труда, интернационализация российского финансового рынка объективно обуславливают усиление зависимости российской экономики от конъюнктуры мировых рынков. В результате этого состояние российского финансового рынка становится все более чувствительным к колебаниям конъюнктуры мирового финансового рынка, что особенно важно в тех случаях, когда на последнем возникают кризисные ситуации.

Финансовый кризис, возникший в октябре 1997 года в странах Юго-Восточной Азии и к концу месяца охвативший основные мировые фондовые рынки, вызвал быструю и сильную реакцию российского финансового рынка.

Наиболее важным событием, воспринятым участниками российского рынка как сигнал, свидетельствующий о серьезном осложнении ситуации на мировом финансовом рынке, стало резкое (более чем на 7%) падение индекса Доу-Джонса 28 октября, которое, в свою очередь, явилось откликом на падение индексов азиатских фондовых рынков в предшествующий период.

Начало дестабилизации российского финансового рынка произошло синхронно с кризисными явлениями на мировом фондовом рынке. 28 октября отмечался не только максимальный скачок биржевого курса доллара по отношению к рублю (на 54 пункта), но и максимальная дестабилизация рынка корпоративных акций (индекс РТС упал в этот день на 19%) и государственных ценных бумаг (доходность ГКО выросла за одну торговую сессию на 3-4% годовых). И в дальнейшем обострения ситуации на мировых финансовых рынках почти сразу отражались на конъюнктуре российского рынка.

Объяснением такого существенного ухудшения конъюнктуры российского финансового рынка может быть высокая доля на нем иностранных инвесторов, которые относятся к России как к одной из многих стран, входящих в группу стран с развивающимися рынками. В случае возникновения кризисных ситуаций в странах с развивающимися рынками стандартным поведением многих иностранных инвесторов является вывод вложенных капиталов из всех стран, относящихся к данной группе, и перевод денежных

средств в развитые страны с наиболее высоким кредитным рейтингом.

Привлечение капиталов нерезидентов на рынок внутреннего государственного долга, а также правительственные заимствования на внешних рынках неизбежно усиливают зависимость России и ее внутреннего финансового рынка от внешних факторов, в том числе от колебаний конъюнктуры международных финансовых рынков.

Вместе с тем, хотя кризис на российском финансовом рынке был спровоцирован негативным воздействием внешних факторов, его интенсивность, продолжительность и характер последствий все же обусловлены внутренними причинами, вытекающими из особенностей социально-экономического развития России.

К числу таких особенностей можно отнести низкие темпы оживления производства, продолжающийся спад инвестиций в реальный сектор, огромные масштабы неплатежей между предприятиями, серьезные проблемы со сбором налогов и других поступлений в бюджет. Привлечение капиталов нерезидентов на рынок внутреннего государственного долга, а также правительственные заимствования на внешних рынках позволяют несколько снизить относительный уровень расходов на обслуживание государственного долга, но неизбежно усиливают зависимость России и ее внутреннего финансового рынка от внешних факторов, в том числе от колебаний конъюнктуры международных финансовых рынков.

Финансовый кризис на международных рынках обусловил необходимость принятия Банком России комплекса мер, направленных на защиту национальной валюты, минимизацию возможностей для краткосрочных спекуляций на финансовых рынках и предотвращение дестабилизации всей финансовой системы страны. В сложившихся условиях у Банка России было две возможности воздействия на ситуацию: девальвация национальной валюты или повышение ставок на финансовых рынках. Ключевые показатели состояния российской экономики свидетельствовали об отсутствии серьезных оснований для девальвации рубля. Кроме того, существенная девальвация национальной валюты могла бы явиться причиной повышения инфляционных ожиданий и ослабления доверия населения к проводимой денежно-кредитной политике и к национальной валюте, а как следствие - ухудшения макроэкономической ситуации в стране. Поэтому был избран второй путь, который является вынужденной, временной мерой.

С 11 ноября ставка рефинансирования Банка России была повышена с 21 до 28 % и увеличены процентные ставки по ломбардным кредитам: на срок до 7 дней с 15 до 22%, до 14 дней - с 18 до 25%, до 30 дней - с 21 до 28%. С той же даты с 6 до 9% увеличен

норматив обязательных резервов кредитных организаций по остаткам средств на счетах в иностранной валюте. В то же время, чтобы не допустить значительного сокращения банками портфелей государственных ценных бумаг были увеличены объемы предоставляемых Банком России ресурсов через механизмы ломбардного кредитования, операции РЕПО, прямые сделки с ГКО-ОФЗ. За вторую декаду ноября Банком России было выдано ломбардных кредитов на сумму более 13 трлн. рублей, за счет проведения сделок РЕПО банкам предоставлено более 5 трлн. рублей. В целом по сравнению с началом месяца к 15 ноября валовой кредит банкам вырос в 1,6 раза. Были также расширены возможности инвесторов по закрытию короткой позиции на рынке ГКО-ОФЗ, увеличены лимиты первичных дилеров рынка ГКО-ОФЗ на проведение операций РЕПО с Банком России, улучшены условия ломбардного кредитования (увеличен поправочный коэффициент для учета стоимости государственных ценных бумаг, принимаемых Банком России в качестве обеспечения при выдаче ломбардных кредитов коммерческим банкам). С целью снижения давления на валютный рынок Банк России проводил также операции по привлечению рублевых депозитов на межбанковском рынке.

Кроме того, уже в начале ноября Банк России принял решение о снижении гарантированной доходности для нерезидентов по их операциям на рынке государственных ценных бумаг, что оказало влияние на снижение привлекательности быстрого вывода им денежных средств с российского рынка.

После принятия Банком России перечисленных решений на российском финансовом рынке произошли определенные позитивные изменения, которые подтвердили целесообразность и своевременность указанных мер и их адекватное восприятие многими участниками рынка.

На рынке государственных ценных бумаг с 13 ноября прекратились массированные продажи облигаций инвесторами, заметно снизились объемы форвардных контрактов на продажу валюты для вывода денежных средств нерезидентов, с 12 ноября наблюдалось прекращение снижения и стабилизация рыночной стоимости суммарного портфеля ГКО-ОФЗ у нерезидентов, наметилась временная тенденция к стабилизации доли нерезидентов в общем объеме рынка ГКО-ОФЗ. Результаты аукциона по государственным краткосрочным облигациям 19 ноября свидетельствовали о снижении агрессивности заявок участников рынка - они были более близки к ценам вторичного рынка по сравнению с двумя предыдущими аукционами.

Наиболее серьезные кризисные явления отмечались на рынке корпоративных ценных бумаг. За ноябрь падение курса акций превысило 20%. Сказалась высокая зависимость данного

рынка от нерезидентов, крупнейшие из которых - западные инвестиционные фонды - вынуждены были продавать российские акции для улучшения структуры своих портфелей после падения индексов фондовых рынков Юго-Восточной Азии и США.

Действия Банка России, Министерства финансов Российской Федерации и Федеральной комиссии по ценным бумагам Российской Федерации были адекватны создавшейся ситуации. В число мероприятий по нормализации ситуации на рынке корпоративных ценных бумаг были включены как административные меры - прекращение торгов, если уровень выставляемых котировок превышал 15% от вчерашнего (дальнейшее развитие событий потребовало ужесточить этот показатель до 7%), так и экономические - увеличение ставок Банка России.

Тем не менее развитие событий на рынке корпоративных ценных бумаг, временная приостановка в ноябре торгов в РТС подтвердили более долгосрочный характер дестабилизации этого сектора финансового рынка России и более масштабный характер его реакции на кризис мирового фондового рынка.

К концу ноября стало ясно, что предпринятых мер и ресурсов Банка России недостаточно для того, чтобы одновременно удерживать доходность ГКО на уровне не выше ставки рефинансирования и сохранять узкий спред дневных колебаний межбанковского курса доллара к рублю. Доверие инвесторов к российским финансовым инструментам вновь упало в связи с продолжающимися кризисными явлениями на развивающихся рынках других стран.

Вследствие этого для удержания обменного курса рубля Банк России был вынужден осуществлять крупные интервенции на валютном рынке, что, в свою очередь, стало причиной резкого сокращения золотовалютных резервов ЦБ РФ (за ноябрь - с 22,9 до 16,8 млрд. долл. США).

Для прекращения продолжавшегося перетока средств с рынка ГКО-ОФЗ на валютный рынок с 1 декабря Банк России отказался от поддержания уровня доходности по госбумагам путем их покупки на вторичном рынке и одновременно расширил границы дневного валютного коридора. В то же время ставка по ломбардным кредитам по всем срокам была увеличена до 36%, что соответствовало новому уровню доходности, сложившемуся на рынке. Новое равновесие на рынке ГКО-ОФЗ было достигнуто при более высоком уровне процентных ставок. В первые дни декабря доходность ГКО на вторичном рынке выросла до 36-39% годовых. Но уже через несколько дней она снизилась до 31-35%, поскольку наиболее агрессивные инвесторы сочли сложившийся уровень благоприятным для возобновления покупки гособлигаций. Не менее важным фактором повышения привлекательности государ-

ственных ценных бумаг стала возможность переноса убытков от переоценки ГКО-ОФЗ в 1997 году на следующий год, закрепленная в совместном письме Банка России, Минфина России и Госналогслужбы России.

Принципиальное значение для стабилизации ситуации на рынке ГКО-ОФЗ имело решение Правительства Российской Федерации не прибегать к размещению государственных ценных бумаг сверх того их количества, которое обеспечивает текущее обслуживание внутреннего государственного долга.

В целом реакция российского финансового рынка на кризис международных финансовых рынков не носила разрушительного характера. Несомненно, финансовые потери банков в конце 1997 году отрицательно сказываются на условиях их деятельности, однако для российской банковской системы прямые потери в результате дестабилизации финансового рынка могут расцениваться как ограниченные. Последствия ее не сопровождались угрозой системного кризиса банковской системы России.

В то же время нельзя сбрасывать со счетов наличие неявных потерь, например, изменение психологической атмосферы на рынке. Международные финансовые рынки стали болезненно реагировать на любую негативную информацию по России. С другой стороны, еще более возросла зависимость поведения российских участников рынка от динамики движения фондовых индексов в ведущих индустриальных и развивающихся странах.

К таким неявным потерям можно отнести и снижение привлекательности российских банков в качестве партнеров для международного сотрудничества. Одним из подтверждений этого были заявления международных агентств по пересмотру рейтингов российских банков, уже имевших эти рейтинги. Результатом этого пересмотра станет ухудшение условий заимствований на международных рынках для всех российских коммерческих банков. Многие банки уже были вынуждены в связи с этим, а также в связи с общим ухудшением конъюнктуры международных финансовых рынков перенести сроки выпуска евробумаг.

При анализе последствий мирового финансового кризиса следует проводить различие между его влиянием на финансовые рынки, банковскую систему и экономику России в целом. Кризис практически незамедлительно негативно повлиял на ситуацию, складывавшуюся на российских финансовых рынках и в банковской сфере. Последствия для остальных секторов экономики России не были столь стремительны. В целом же основные последствия кризиса для России можно оценить как негативные. К ним относятся:

- 1) увеличение стоимости обслуживания внутреннего государственного долга;
- 2) ухудшение условий кредитования банковским секто-

ром реального сектора экономики вследствие повышения общего уровня процентных ставок;

3) сокращение государственных валютных резервов, что повысило уязвимость российской финансовой системы;

4) снижение капитализации российского фондового рынка, который, по существующим оценкам, значительно недооценен;

5) затруднение привлечения в Россию ресурсов с мировых финансовых рынков.

6) негативное давление на российский экспорт и импорт вследствие изменения динамики внешней торговли стран Азиатско-Тихоокеанского региона.

Ожидается, что в краткосрочной перспективе спрос на важнейшие товары российского экспорта со стороны стран АТР будет уменьшаться.

На снижение объемов российского экспорта в определенной степени уже повлияли неблагоприятные для российских участников внешнеэкономической деятельности изменения конъюнктуры мировых рынков, в том числе рынков Европы и Азии, частично обусловленные снижением спроса стран АТР на нефть и нефтепродукты и переключением их поставок на более стабильные рынки.

Снижение курсов валют стран АТР будет способствовать повышению на внешних рынках конкурентоспособности товаров азиатского производства, и, следовательно, росту экспорта этих стран.

В общем объеме продукции, закупаемой в странах АТР, около 50% приходится на продукцию машиностроения, от 3 до 5% – на товары легкой промышленности. В условиях роста конкурентоспособности азиатских товаров российским производителям, несмотря на более активную, чем в прошлые годы, протекционистскую поддержку, еще сложнее будет отвоевывать у иностранных поставщиков успешно занятые ими позиции на российском рынке.

В результате ожидаемых изменений в динамике важнейших компонентов внешнеторгового оборота (экспорта и импорта) России со странами АТР в краткосрочной перспективе негативные тенденции в изменении торгового баланса с этими странами, скорее всего, сохранятся.

Федеральный бюджет и государственный внутренний долг

1.5. Государственные финансы

Финансово-бюджетная политика в 1997 году осуществлялась в соответствии с Посланием Президента Российской Федерации Федеральному Собранию "Порядок во власти - порядок в стране", программой Правительства Российской Федерации "Структурная перестройка и экономический рост в 1997-2000 годах" и Федеральным законом Российской Федерации «О федеральном бюджете на 1997 год» и была нацелена на обеспечение экономического роста путем инвестирования бюджетных средств в сектора экономики, формирующие ее современную структуру, и проведение активной социальной политики, направленной на повышение жизненного уровня населения. Несмотря на наблюдавшийся впервые за много лет подъем экономики, позитивные структурные сдвиги и снижение инфляции, в 1997 году не удалось преодолеть кризис в сфере государственных финансов, обусловленный слабостью налоговой дисциплины, низким уровнем собираемости налогов, проведением расчетов с бюджетом в значительных объемах посредством сохранившихся неденежных форм расчетов и приведший к неисполнению бюджета и наличию государственной задолженности.

Федеральным законом от 26 февраля 1997 года № 29-ФЗ "О федеральном бюджете на 1997 год" федеральный бюджет на 1997 год утвержден по расходам в сумме 529,8 трлн. рублей, или 19,4% к ВВП, по доходам - в сумме 434,4 трлн. рублей, или 15,9% к ВВП. Предельный размер дефицита федерального бюджета на 1997 год установлен в сумме 95,4 трлн. рублей, или 3,5% к ВВП.

По предварительным данным Минфина России, доходы федерального бюджета за 1997 год, включая денежные зачеты, отчисления в целевые бюджетные фонды, составили 341,5 трлн. рублей, или 12,8% к ВВП и 78,6% от утвержденных Федеральным законом показателей, расходы – соответственно 427,9 трлн. рублей, или 16,0 и 80,8%. Дефицит федерального бюджета составил 86,4 трлн. рублей, или 3,2% к ВВП. По методике, принятой в международной практике, дефицит федерального бюджета составил 174,2 трлн. рублей, что составило 6,5% к ВВП, и был на 1,3 процентного пункта меньше, чем за 1996 год.

Столь существенное неисполнение бюджета было вызвано, с одной стороны, завышением бюджетных проектировок по доходам (15,9% к ВВП, тогда как в 1996 году их фактический уровень был равен 12,5%), а с другой - крайне низкой собираемостью налогов.

Собираемость налогов в течение 1997 года была крайне неравномерной. Наиболее низкий уровень сложился в I и III кварталах (соответственно 57,1 и 51,6% от квартальных бюджетных проектировок), более высокий во II квартале - 69,8% от предусмот-

ренного объема. В IV квартале собираемость налогов возросла до 78,6% к плану, благодаря выплате крупных сумм налогов такими должниками, как "АвтоВАЗ", РАО "ЕЭС России", Омский НПЗ, а также проведению Минфином России обратного зачета, крупным поступлениям от ГТК России и традиционному возрастанию налоговых доходов к концу года.

На неравномерность поступления платежей в доход федерального бюджета оказало влияние проведение в соответствии с указами Президента Российской Федерации от 18.10.96 №1452, от 20.01.97 №20 и от 13.08.97 №877 денежных зачетов, а также расчетов в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 14.08.97 №880 и Положением об особом порядке проведения расчетов при исполнении отдельных статей расходов федерального бюджета на 1997 год (по данным Минфина России, поступление доходов в федеральный бюджет посредством проведения указанных зачетов составило 40,5 трлн.рублей).

Проведение денежных зачетов началось, как известно, с середины августа 1996 года после прекращения действия налоговых освобождений. Указом Президента Российской Федерации от 14.08.97 №880 и Положением Минфина России, Госналогслужбы России и Банка России от 18 сентября 1997 года была введена новая схема погашения задолженности государства перед своими поставщиками и задолженности недоимщиков перед государством - "обратный зачет".

Использование новой, более жесткой системы взаимозачетов предусматривало проведение бюджетных средств через РКЦ, не требовало применения векселей, при этом Минфин России сам выделял бюджетополучателю лимиты под зачет по каждой из статей бюджета. Таким образом, зачетные схемы эволюционировали в сторону усиления государственного контроля за их проведением.

После приостановки выделения МВФ четвертого транша 1997 года по трехлетней программе расширенного кредитования России Правительством Российской Федерации был подготовлен "План мероприятий по увеличению сбора налогов и сокращению расходов федерального бюджета" (№4400п - П13 от 19 ноября 1997 года) и вышел Указ Президента Российской Федерации "О мерах по оздоровлению государственных финансов" (№1278 от 11 декабря 1997 года), направленные на повышение собираемости налогов и дисциплины налогоплательщиков, ускорение платежей и усиление контроля за доходами и расходами бюджетных организаций.

Несмотря на принимаемые Госналогслужбой России меры по увеличению собираемости налогов, в 1997 году продолжался рост недоимки по платежам в федеральный бюджет, которая, по данным Госналогслужбы России, на 1 января 1998 года составила

93,9 трлн. рублей (без отсроченных платежей в сумме 9,7 трлн. рублей), увеличившись за период с 1 января 1997 года на 31,8 трлн. рублей. Из общей суммы недоимки по платежам в федеральный бюджет 66,4 трлн. рублей, или 70,7%, составляет недоимка по налогу на добавленную стоимость, 13,0 трлн. рублей, или 13,8%, - по налогу на прибыль, 7,1 трлн. рублей, или 7,6%, - по акцизам и 4,8 трлн. рублей, или 5,1%, - по платежам за пользование природными ресурсами.

Низкий уровень собираемости налоговых доходов предопределил сокращение расходных статей федерального бюджета. Законодательно порядок введения секвестра был установлен ст. 76 Федерального закона «О федеральном бюджете на 1997 год» и Законом Российской Федерации «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в Российской Федерации», согласно которым секвестр расходов осуществлялся по итогам квартала при снижении объемов поступлений доходов в федеральный бюджет по сравнению с утвержденным законом более чем на 10%.

В связи с реально сложившимися в экономике условиями Правительство Российской Федерации распоряжением от 30.04.97 № 647-Р установило до конца 1997 года секвестированный ориентировочный объем ассигнований в размере 421,6 трлн. рублей, исходя из прогнозируемых объемов поступления доходов в размере 331,6 трлн. рублей.

Тем не менее более быстрый рост доходов (по отношению к ВВП) по сравнению с расходами позволил добиться сокращения дефицита федерального бюджета по сравнению с предыдущим годом (3,2% к ВВП против 3,3%) и не превысить его предельный размер (3,5% к ВВП), установленный Законом Российской Федерации «О федеральном бюджете на 1997 год». В то же время по отношению к общей сумме расходов фактический уровень дефицита федерального бюджета (21,1%) был выше предельного уровня (18,01%), установленного этим же законом.

Недобор налогов Правительство Российской Федерации частично компенсировало неналоговыми источниками: сверхплановыми доходами от продажи принадлежащего государству имущества (14,6 трлн. рублей), прибылью Центрального банка Российской Федерации (2,0 трлн. рублей), заимствованиями на финансовых рынках.

В течение 1997 года в бюджет с финансовых рынков было привлечено 86,5 трлн. рублей (в 1996 году - 74,3 трлн. рублей), в основном это - выручка от реализации государственных ценных бумаг на внутреннем и внешнем рынках (евробонды), кредиты международных финансовых организаций.

Поквартальный анализ ресурсов доходной части федерального бюджета показывает, что Правительству Российской Федерации

Федерации в течение года не удалось увеличить долю налогов и платежей в общем объеме бюджетных средств, в целом за год она оказалась все-таки несколько меньше, чем в предшествующем году (75,4 и 77,6% соответственно), а доля заемных ресурсов несколько больше. При этом следует заметить, что объем внутренних источников за год уменьшился на 8,1 трлн. рублей, а внешних вырос на 20,3 трлн. рублей при общем увеличении заемных ресурсов бюджета в 1997 году по сравнению с 1996 годом на 12,2 трлн. рублей.

В связи с сокращением внутренних заимствований государства для покрытия бюджетного дефицита замедлился и прирост государственных заимствований в целом в общей сумме внутреннего кредита, увеличив, таким образом, объем свободных денежных средств в экономике, который можно было бы направить в ее реальный сектор.

В отличие от предыдущего года, в 1997 году дефицит федерального бюджета был профинансирован на 61,8% за счет внешних источников (в 1996 году - 44,7%) и только на 38,2% - за счет внутренних (в 1996 году - 55,3%) при плановом соотношении 55 и 45%. Правительство Российской Федерации не превысило утвержденный бюджетом 1997 года верхний предел государственных заимствований, равный 95,4 трлн. рублей, при этом абсолютная сумма внутренних заимствований была равна 33 трлн. рублей, а внешних - 53,5 трлн. рублей. Кроме того, в конце 1997 года было решено сократить объем внутренних заимствований на 6,6 трлн. рублей, увеличив на эту же сумму объем внешних источников из-за кризиса на фондовом рынке, вызвавшего существенный рост их цены.

Увеличение в 1997 году доли внешних источников покрытия дефицита бюджета объясняется стремлением Правительства удлинить сроки заимствований и удешевить их, снизить процентные ставки в экономике.

Среди внешних заимствований, как и в предшествующем году, в 1997 году основную долю составляли кредиты международных финансовых организаций, а также предоставленные России кредиты правительств иностранных государств, иностранных коммерческих банков и фирм, причем прирост внешних ресурсов в отчетном году был достигнут в основном за счет увеличения последних (с 14,5 до 33,1% в общем объеме финансирования бюджетного дефицита).

В составе внутренних источников финансирования бюджетного дефицита, как и в 1996 году, преобладала выручка от реализации ГКО-ОФЗ - 42,1%, хотя ее доля в общем финансировании дефицита федерального бюджета была существенно меньше, чем в 1996 году. Заметно снизился в общем финансировании и удельный вес поступлений от реализации ОГСЗ (с 8,5 до 5,4%).

Несмотря на то, что выручка от реализации ГКО-ОФЗ в 1997 году оставалась основным источником финансирования бюджетного дефицита, Правительству Российской Федерации становилось все труднее получать необходимый для этого объем средств с внутреннего рынка: в течение первых трех кварталов 1997 года доля размещения (первичного) ГКО-ОФЗ по отношению к их эмиссии постоянно сокращалась (с 77,6 до 69,7%), только в IV квартале она несколько возросла - до 73%, однако в целом за год была все же меньше (74,2%), чем в предшествующем году (88,4%). В целом за год чистое перечисление средств в бюджет составило 34,1 трлн. рублей, из которых 20% — от проведения аукционов и 80% — от дополнительного размещения ГКО-ОФЗ на вторичных торгах.

Сохранение достаточно высокого уровня дефицита федерального бюджета в 1997 году способствовало дальнейшему росту государственного долга. Общий объем государственного внутреннего долга Российской Федерации, по данным Минфина России, на 1 января 1998 года составил 500,0 трлн. рублей против 530,0 трлн. рублей, определенных в качестве верхнего предела Федеральным законом «О федеральном бюджете на 1997 год», и 365,9 трлн. рублей на 1 января 1997 года.

Наиболее быстро растущей его частью являлся облигационный долг (оформленный ГКО-ОФЗ), достигший к началу 1998 года 435,96 трлн. рублей, или 87,2% от общего размера долга (рыночная часть этого долга равна 384,9 трлн. рублей). В его состав входит выпуск государственных краткосрочных облигаций и облигаций федерального займа, включая переоформленную в соответствии со статьей 73 Федерального закона «О федеральном бюджете на 1997 год» задолженность Минфина России по кредитам, выданным на финансирование дефицита федерального бюджета 1992-1994 годов, в том числе кредиты, выданные в 1992 году на финансирование программ конверсии оборонной промышленности и инвестиционные нужды, а также причитающиеся к уплате в 1997-2004 годах проценты по ним, в облигации федерального займа с постоянным доходом номинальной стоимостью 79,8 трлн. рублей. В течение 1997 года объем ГКО увеличился на 69,0 трлн. рублей, облигаций федерального займа — на 126,0 трлн. рублей. При этом за год возрос удельный вес облигаций федерального займа в общей сумме государственного внутреннего долга Российской Федерации, а удельный вес государственных краткосрочных облигаций сократился.

Задолженность Министерства финансов Российской Федерации Центральному банку Российской Федерации по прямым кредитам сократилась на 57,1 трлн. рублей за счет переоформления этой задолженности в облигации федерального займа с постоянным доходом на 56,3 трлн. рублей, а также погашения вышеуказан-

ной задолженности Министерством финансов Российской Федерации в январе-феврале 1997 года на 0,6 трлн. рублей, и на 1.01.98 составила 0,07 трлн. рублей. Задолженность Минфина России Центральному банку Российской Федерации по начисленным и отсроченным процентам в сумме 2,68 трлн. рублей была списана в размере 2,48 трлн. рублей в связи с включением этой суммы в будущий доход по переоформленным облигациям федерального займа с постоянным доходом, а также погашена Минфином России в январе-феврале 1997 года в сумме 0,2 трлн. рублей. Государственный внутренний долг бывшего СССР сократился за 1997 год на 0,45 трлн. рублей и составил 0,2 трлн. рублей.

События ноября-декабря 1997 года существенно обострили проблему облигационной части внутреннего долга, поскольку дестабилизация рынка ГКО-ОФЗ в этот период в связи с мировым финансовым кризисом и ухудшение временной структуры долга значительно увеличили расходы по его обслуживанию. В декабре 1997 года в результате принятых в этот период мер по преодолению последствий мирового финансового кризиса впервые за всю историю существования рынка ГКО-ОФЗ стоимость его обслуживания превысила валовые поступления от реализации госбумаг. Минфину России пришлось выделить средства, необходимые для обслуживания облигационного долга (около 600 млрд. рублей), из федерального бюджета. Соответственно, в IV квартале резко снизился и показатель бюджетной эффективности (отношение чистых поступлений в бюджет от реализации ГКО-ОФЗ к приросту облигационного долга), его значение стало отрицательным (-13%), в то время как в аналогичный период прошлого года он составлял 23%.

В целом за год показатель бюджетной эффективности, рассчитанный по отношению к приросту долга, остался фактически на уровне прошлого года – 23% (в 1996 году – 21%), а по отношению к выручке от реализации он снизился на 2 процентных пункта и составил 8%. Вырос удельный вес стоимости обслуживания ГКО-ОФЗ в валовых поступлениях с этого рынка: с 89,2 до 92,1%. Это значит, что рынок государственных заимствований стал работать практически только на погашение ранее эмитированных облигаций и выплату по ним купонов.

Снижение бюджетной эффективности внутренних заимствований к концу 1997 года было обусловлено прежде всего ростом доходности государственных долговых обязательств. В декабре 1997 года наблюдалась самая высокая в течение года аукционная доходность ГКО-ОФЗ (3 декабря - 41,3%), и если в течение всего 1997 года средняя доходность была существенно ниже, чем в 1996 году (в два-три раза), то в декабре она почти приблизилась к уровню декабря 1996 года (32,8%).

Нестабильность мирового финансового рынка оказывала неблагоприятное влияние и на временную структуру облигацион-

ного долга. Если в октябре 1997 года по сравнению с началом года наблюдались положительные изменения в его структуре (значительное - в 1,8 раза сокращение доли трехмесячных ГКО и ГКО со сроком обращения от 3 до 6 месяцев и соответствующий рост удельного веса ГКО со сроком обращения более 6 месяцев), то уже в декабре по сравнению с октябрём доля трехмесячных ГКО в общем объеме обращения ГКО и ОФЗ по номиналу возросла с 19,1 до 22,3%, со сроком обращения от 3 до 6 месяцев - с 19,2 до 21,9%, а ГКО со сроком обращения более 6 месяцев, наоборот, упала с 30,9 до 26,7%.

Основным держателем государственного внутреннего долга (в части ГКО-ОФЗ) в течение 1997 года оставался банковский сектор – 64,4%, доля нерезидентов среди держателей облигационного долга в течение года возросла с 16,2 до 28,8% (с октября до конца года она уменьшилась с 29,2 до 28,8%), а доля физических лиц оставалась незначительной и практически стабильной на протяжении года (0,4-0,5%). Удельный вес юридических лиц небанковского сектора среди держателей облигационного долга к концу 1997 года уменьшился до 6,4%, в то же время с октября до конца года он возрастал, что, безусловно, связано с сохраняющимся довольно высоким уровнем доходности государственных ценных бумаг.

Обслуживание Банком России счетов по учету доходов и средств бюджетов и государственных внебюджетных фондов

В период совершения операций со средствами федерального бюджета по окончании 1997 года на счета по учету доходов федерального бюджета Главного управления Федерального казначейства Минфина России поступило 356,5 трлн.рублей, перечисленных на финансирование расходов федерального бюджета, без учета сумм доходов федерального бюджета, перечисленных на финансирование расходов федерального бюджета на уровне субъектов Российской Федерации в размере 42,2 трлн.рублей.

Остатки средств федерального бюджета 1997 года на счетах по учету средств федерального бюджета органов Федерального казначейства и бюджетополучателей в сумме 11,8 трлн.рублей были перечислены 31 декабря 1997 года учреждениями Банка России и кредитными организациями на счета по учету средств федерального бюджета органов Федерального казначейства и бюджетополучателей новым годом.

В 1997 году удалось обеспечить погашение задолженности федерального бюджета по заработной плате и пенсиям в конце года, а также оказать финансовую помощь в размере 14,6 трлн.рублей субъектам Российской Федерации для погашения задолженности по заработной плате бюджетным организациям. В то же

время задача полной ликвидации долгов по выплате заработной платы бюджетной сфере за счет региональных бюджетов в ряде субъектов Российской Федерации не была полностью выполнена.

Учитывая сложное положение с поступлением налогов в бюджеты и государственные внебюджетные фонды, Банк России в 1997 году совместно с другими министерствами и ведомствами принимал участие в проводимых Правительством Российской Федерации мероприятиях по увеличению доходной части федерального бюджета.

В соответствии с решением Правительственной комиссии по вопросам финансовой и денежно-кредитной политики в октябре-ноябре 1997 года осуществлен перевод счетов Государственного таможенного комитета Российской Федерации в российских рублях и иностранных валютах из кредитных организаций, расположенных в г. Москве, в ОПЕРУ-1 при Банке России. По расчетным данным, за IV квартал 1997 года поступления таможенных платежей в доход федерального бюджета увеличились по сравнению с поступлениями за III квартал на 8,7 трлн. рублей.

В 1997 году продолжал действовать порядок перечисления средств на счет недоимщика, разработанный Минфином России, Госналогслужбой России и Банком России в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 18 августа 1996 года №1212 «О мерах по повышению собираемости налогов и других обязательных платежей и упорядочению наличного и безналичного денежного обращения».

По данным территориальных учреждений Банка России, по состоянию на 1 января 1998 года в налоговых органах зарегистрировано более 230 тысяч счетов недоимщика предприятий и организаций, имеющих задолженность перед бюджетами и государственными внебюджетными фондами, открытых в соответствии с вышеназванным Указом Президента Российской Федерации.

В течение года Банк России контролировал своевременное исполнение банками платежных поручений клиентов, в том числе на перечисление средств в бюджеты. За 1997 год объем картотеки по платежам в федеральный бюджет из-за отсутствия средств на корреспондентских счетах кредитных организаций сократился почти вдвое и составил 2,1 трлн. рублей против 4,0 трлн. рублей по данным на 1 января 1997 года, в том числе по действующим кредитным организациям - 0,8 трлн. рублей и по кредитным организациям, у которых отозваны лицензии, - 1,3 трлн. рублей, по платежам в бюджеты субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления объем картотеки составил соответственно 1,1 трлн. рублей, 0,3 трлн. рублей и 0,8 трлн. рублей, по платежам в государственные внебюджетные фонды (Пенсионный фонд Рос-

сийской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Государственный фонд занятости населения Российской Федерации) - соответственно 0,8 трлн.рублей, 0,3 трлн.рублей и 0,5 трлн.рублей.

Из общей суммы неплатежей в федеральный бюджет в связи с отсутствием на 1 января 1998 года денежных средств в необходимых размерах на корреспондентских счетах кредитных организаций (филиалов), в которых открыты счета по учету доходов федерального бюджета, или отзывом лицензии на осуществление банковских операций на счета по учету доходов федерального бюджета в учреждениях Банка России недопоступило 4,3 млрд.рублей.

В 1997 году продолжалась работа по проверке кредитных организаций органами Федерального казначейства Минфина России, финансовыми и налоговыми органами с участием учреждений Банка России по вопросу своевременности исполнения платежных поручений налогоплательщиков на перечисление налогов и других обязательных платежей в бюджеты всех уровней и в государственные внебюджетные фонды.

В целом по России за 1997 год по данному вопросу проверено 88% кредитных организаций и их филиалов. В 43,6% от проверенного количества кредитных организаций и филиалов выявлены факты задержек перечисления налоговых и других обязательных платежей в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды по вине кредитных организаций. Количество случаев задержек перечисления налоговых и других обязательных платежей в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды по вине кредитных организаций составило 1,2 миллиона. Сумма штрафных санкций, предъявленных к кредитным организациям за указанные нарушения, составила 640,4 млрд.рублей.

В целях более качественного проведения инспекционных проверок кредитных организаций по вопросам своевременности и правильности совершения операций со средствами бюджетов всех уровней по поручению распорядителей этих средств, а также своевременного перечисления и зачисления налогов и других обязательных платежей на счета по учету доходов бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов Банком России в декабре 1997 года разработаны Методические рекомендации по проверке в кредитных организациях (филиалах) операций, совершаемых по счетам по учету доходов федерального бюджета и средств бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов.

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 12 мая 1997 года № 477 "О мерах по усилению контроля за

использованием средств федерального бюджета” и Постановлением Правительства Российской Федерации от 28 августа 1997 года № 1082 “О мерах по ускорению перехода на казначейскую систему исполнения федерального бюджета” в целях совершенствования управления средствами федерального бюджета, усиления контроля за использованием средств федерального бюджета и финансовой дисциплины в 1997 году Банк России принимал участие в мероприятиях по ускорению перехода на казначейскую систему исполнения федерального бюджета.

По состоянию на 1 января 1998 года в 82 субъектах Российской Федерации территориальным органам Федерального казначейства предоставлено право совершать операции по счетам по учету доходов федерального бюджета, в 85 - по счетам по учету средств федерального бюджета.

В 79 субъектах Российской Федерации действует введенный с июня 1995 года порядок перечисления соответствующими органами Федерального казначейства поступивших на территории субъектов Российской Федерации федеральных налогов на финансирование расходов федерального бюджета по этим территориям. В целом по Российской Федерации в 1997 году органами Федерального казначейства перечислено поступивших доходов федерального бюджета по соответствующим субъектам Российской Федерации на финансирование расходов федерального бюджета этих территорий в размере 42,2 трлн. рублей.

В 1997 году начался перевод бюджетных организаций и учреждений на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах Федерального казначейства.

По состоянию на 1 января 1998 года 1926 органов Федерального казначейства осуществляли финансирование бюджетных учреждений и организаций через лицевые счета, открытые им в этих органах Федерального казначейства. При этом из 44,0 тыс. бюджетных учреждений и организаций 22,2 тыс. перешли на указанный порядок финансирования, 1,4 тыс. - не полностью перешли на указанный порядок финансирования и 20,4 тыс. бюджетных учреждений и организаций не перешли на финансирование через лицевые счета в органах Федерального казначейства. Кроме того, из 41,9 тыс. прочих учреждений и организаций, получающих финансирование из федерального бюджета, 17,0 тыс. перешли на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах Федерального казначейства, и 24,9 тыс. учреждений и организаций не перешли на такой порядок финансирования.

Переход бюджетных организаций на обслуживание в органы Федерального казначейства сдерживается неурегулированностью в законодательном порядке вопроса об оплате платежных документов на взыскание средств со счетов органов Федерального

казначейства по решению судебных органов, органов Госналогслужбы России, Пенсионного фонда и других взыскателей.

В связи с передачей функции ведения лицевых счетов бюджетных организаций, осуществляемой учреждениями Банка России, органам Федерального казначейства в 1997 году в 26 регионах Российской Федерации произведено подключение органов Федерального казначейства к расчетной сети Банка России в качестве клиентов с использованием ведомственной телекоммуникационной сети Центрального банка Российской Федерации, в 21 регионе этот вопрос прорабатывается.

На базе созданного в августе 1997 года в Главном управлении Банка России по Рязанской области программного комплекса "Электронный обмен клиента учреждения Банка России с применением Системы Криптографической Защиты Информации в составе Автоматизированной Системы Банковских Расчетов" проводится эксперимент по осуществлению органами Федерального казначейства операций по счетам по учету доходов и средств федерального бюджета с использованием системы электронных банковских расчетов. В отделении Федерального казначейства по г. Рязани в 1997 году было организовано 2 автоматизированных рабочих места операторов Казначейства, с которых в рабочем режиме совершаются электронные платежи.

По состоянию на 1 января 1998 года в учреждениях Банка России 1362 органам Федерального казначейства открыты счета по учету доходов федерального бюджета и 1393 органам Федерального казначейства - по учету средств федерального бюджета, в учреждениях Сбербанка России эти показатели составили соответственно 529 и 568, в кредитных организациях и филиалах - 239 и 220. По предварительным данным, счета по учету доходов федерального бюджета, выписки из лицевых счетов которых представляются органам Госналогслужбы России, в учреждениях Банка России открыты 165 налоговым инспекциям, в учреждениях Сбербанка России - 11, в кредитных организациях - 55.

По данным на 1 января 1998 года, учреждения Банка России в 1997 году обслуживали более 23 тыс. учреждений, состоящих на федеральном бюджете, и прочих организаций, имеющих бюджетные счета, и вели более 39 тыс. лицевых счетов по учету средств федерального бюджета, учреждения Сбербанка России, соответственно, - 5,2 тыс. учреждений и 6,5 тыс. лицевых счетов, кредитные организации и их филиалы - 20,7 тыс. учреждений и 27,8 тыс. лицевых счетов.

Банк России принимал участие в проводимой Правительством Российской Федерации работе по усилению контроля за своевременным и полным поступлением страховых взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации.

На места было направлено совместное письмо Банка России, Пенсионного фонда России, Минфина России, Госналогслужбы России (соответственно 3.02.97 №405; 4.02.97 №ВБ-16-28/700; 4.02.97 №11; 4.02.97 №ВЕ-4-07/2н) "Об усилении контроля за своевременным и полным поступлением страховых взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации", которым установлен порядок контроля банков за наличием в платежном поручении плательщиков на перечисление страховых взносов в Пенсионный фонд России соответствующих записей, указано банкам на соблюдение действующего порядка перечисления страховых взносов не позднее следующего рабочего дня.

Учреждения Банка России принимали участие в проводимых в 1997 году органами Пенсионного фонда Российской Федерации проверках эффективности реализации мер, предусмотренных вышеуказанным совместным письмом. Кроме того, в октябре 1997 года учреждениями Банка России осуществлена проверка своевременности перечисления кредитными организациями, расчетно-кассовыми центрами Банка России страховых платежей работодателей с транзитных счетов на основные счета региональных отделений Пенсионного фонда Российской Федерации.

В частичное исполнение статей 8,53,54 Федерального закона "О федеральном бюджете на 1997 год" о консолидации в федеральном бюджете налога на пользователей автомобильных дорог, поступающего в Федеральный дорожный фонд, Банк России принял участие совместно с Минфином России, Госналогслужбой России, Федеральной дорожной службой России в разработке порядка перечисления налога на пользователей автомобильных дорог в Федеральный дорожный фонд Российской Федерации и территориальные дорожные фонды.

Исполнение бюджетов субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления также проходило в условиях недостаточности поступлений налогов и других платежей. По предварительным данным Минфина России, доходы бюджетов субъектов Российской Федерации за 1997 год составили 414,9 трлн. рублей, расходы - 446,9 трлн. рублей, дефицит бюджетов субъектов Российской Федерации - 32,0 трлн. рублей.

Чистые остатки средств на счетах в учреждениях Банка России по учету средств бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов на 1 января 1998 года составили 3,6 трлн. рублей против 2,3 трлн. рублей на 1 января 1997 года.

В целях финансирования дефицита бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов в части финансирования неотложных нужд городского хозяйства, выплаты заработной платы в 66 территориях Российской Федерации исполнительными органами власти субъектов Российской Федерации и местного

самоуправления привлекались кредиты кредитных организаций. По решениям представительных и исполнительных органов власти в этих целях в 19 регионах выпускались займы.

По состоянию на 1 января 1998 года на балансовых счетах по учету средств бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов открыто 281,4 тыс. лицевых счетов. При этом 101754 бюджетным организациям для учета указанных средств открыто 188,8 тыс. лицевых счетов, из которых 4461 финансовому органу открыто 10,7 тыс. лицевых счетов, 87233 прочим организациям - 92,6 тыс. лицевых счетов.

Из общего количества лицевых счетов, открытых на балансовых счетах по учету средств бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов, в учреждениях Банка России открыто 119,6 тыс. лицевых счетов, в учреждениях Сбербанка России - 38,4 тыс. лицевых счетов, в кредитных организациях - 123,4 тыс. лицевых счетов.

В 1997 году Пенсионным фондом Российской Федерации использовались заемные средства кредитных организаций для погашения задолженности по выплате пенсий. Задолженность Пенсионного фонда Российской Федерации по кредитам перед кредитными организациями, включая Сбербанк России, на 1 января 1998 года составила 3,06 трлн. рублей.

В 1997 году в ряде регионов использовались заемные средства для покрытия недостатка средств территориальных внебюджетных фондов.

Чистые остатки средств на счетах государственных внебюджетных фондов в учреждениях Центрального банка Российской Федерации на 1 января 1998 года составили 4,8 трлн. рублей против 2,4 трлн. рублей на 1 января 1997 года.

II. Денежная политика

II.1. Цели и результаты денежно-кредитной политики

Стабилизация покупательной способности национальной валюты на внутреннем и внешнем рынках, рассматриваемая как необходимое условие экономического роста, как и в предыдущие годы, являлась основной целью денежно-кредитной политики в 1997 году.

В соответствии с программными документами Банка России (“Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики на 1997 год” и совместным Заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации о среднесрочной стратегии и экономической политике на 1997 год) в 1997 году предстояло добиться снижения инфляции до уровня ниже 12% за год. Снижение инфляции должно было обеспечиваться за счет ограничения темпов прироста денежной массы М2 и контроля за динамикой обменного курса. Прирост денежной массы М2 должен был составить 22-30% в целом за год. Основные параметры политики валютного курса на 1997 год были определены в “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1997 год” и Заявлении Центрального банка Российской Федерации “О политике валютного курса в 1997 году”.

Стремясь к более точному достижению конечной цели денежно-кредитной политики, Банк России в 1997 году держал под своим контролем весь спектр ключевых показателей денежно-кредитной сферы, то есть не только объем денежной массы в обращении, но и валютный курс рубля, уровень процентных ставок и доходностей ценных бумаг на денежном рынке. При этом в связи с дальнейшим развитием финансового рынка в России в 1997 году роль качественных целей денежно-кредитной политики существенно возросла.

Поскольку динамика обменного курса оказывает чрезвычайно сильное воздействие как на экспортно-импортные отношения России, так и на динамику цен и стабильность денежного рынка, в 1997 году в дополнение к количественной цели по денежной массе было продолжено использование качественной цели денежно-кредитной политики в форме ограничения темпов изменения обменного курса российской национальной валюты к доллару США в рамках системы валютного коридора.

Важную роль в процессе восстановления экономического роста в 1997 году должно было сыграть и снижение процентных ставок. Банк России видел свою задачу в создании условий для постепенного снижения общего уровня процентных ставок в экономике, в частности процентных ставок по кредиту ее реальному сектору, до уровня, стимулирующего рост платежеспособного спроса на заемные ресурсы. Принимая во внимание тот факт, что динамика доходности государственных ценных бумаг в значитель-

ной степени определяла динамику процентных ставок в целом в экономике, особое значение имело уменьшение цены государственных заимствований.

Результатом реализации денежно-кредитной политики в 1997 году стало дальнейшее снижение инфляции, постепенная стабилизация покупательной способности российского рубля. Прирост потребительских цен в 1997 году по сравнению с предыдущим годом существенно замедлился и составил 11% за год, что в целом соответствовало стоявшим перед органами денежно-кредитного регулирования целям.

Темпы прироста денежной массы М2 в 1997 году также соответствовали установленным параметрам и составили 31,5% за год в целом. Продолжилось отмеченное уже в предыдущем году увеличение денежной массы в реальном выражении. Если в 1996 году реальный прирост денежной массы составил 10%, то в 1997 году - 18,5%.

Одним из значительных результатов снижения инфляции в 1997 году стала возможность дальнейшего неинфляционного увеличения насыщенности экономики деньгами, оказавшая позитивное воздействие на динамику важнейших макроэкономических показателей. Рост монетизации ВВП, наметившийся уже в 1996 году, когда впервые с начала периода экономических реформ произошло замедление скорости обращения денег, продолжился в 1997 году: среднегодовая скорость обращения снизилась с 8,7 до 7,8.

До конца октября 1997 года отмечалось снижение процентных ставок в экономике. Уменьшилась доходность государственных ценных бумаг. Если в январе 1997 года она составляла 29,1%, то в октябре 1997 года – 18,3%¹. В этот период происходило неоднократное снижение ставки рефинансирования Банка России. С января по октябрь она была понижена с 48 до 21%, были снижены также ставки по ломбардным кредитам Банка России кредитным организациям. Снижение общего уровня процентных ставок в экономике сопровождалось постепенным увеличением темпов прироста кредитов банками предприятиям частного сектора. Если в 1996 году темпы прироста требований банков к нефинансовым предприятиям частного сектора составляли 1,3% в среднем в месяц, то в 1997 году они увеличились до 3,1% в месяц.

Однако рост доли кредитов экономике в структуре активов коммерческих банков идет пока крайне медленно. В связи с этим следует подчеркнуть, что, как еще раз показал опыт 1997 года, снижение процентных ставок в экономике является необходимым, но не единственным условием расширения кредитования банками предприятий реального сектора.

Тем не менее значительное воздействие на денежно-кре-

¹ Средневзвешенная по срокам и объемам в обращении доходность ГКО со сроком погашения до 90 дней.

дитную политику, осуществляемую властями в 1997 году, и на ее результаты в целом за год оказали кризисные события на мировых финансовых рынках. Достигнутые Россией к 1997 году успехи в стабилизации национальной валюты стимулировали приток иностранного капитала в российскую экономику. Быстрое развитие российского рынка корпоративных ценных бумаг в значительной степени было связано с притоком иностранного капитала. А либерализация доступа иностранных инвесторов на российский рынок государственных ценных бумаг обусловила приток иностранного капитала и на этот сегмент рынка. В значительной степени именно благодаря этому обстоятельству в январе-октябре 1997 года органам денежно-кредитного регулирования удалось снизить доходность государственных ценных бумаг.

Однако возросшая зависимость российской экономики от иностранного капитала, обусловленная в значительной степени состоянием государственных финансов, и в основном портфельный характер иностранных инвестиций в Россию предопределили высокую степень чувствительности российского финансового рынка по отношению к колебаниям мировой конъюнктуры. Ускорение вывода нерезидентами средств с российского фондового рынка вследствие кризиса на мировых финансовых рынках осенью 1997 года привело к росту доходности государственных ценных бумаг и падению цен на корпоративные ценные бумаги, вызвало увеличение спроса на иностранную валюту, уменьшение золотовалютных резервов Банка России.

Это обусловило необходимость проведения комплекса оперативных мероприятий в области денежно-кредитного регулирования, направленных на защиту российских финансовых рынков и национальной валюты. Была повышена ставка рефинансирования Банка России, ставки по ломбардным кредитам, увеличен норматив отчислений в фонд обязательных резервов по депозитам в иностранной валюте. Проведение Банком России относительно более жесткой денежно-кредитной политики сопровождалось снижением цены государственных ценных бумаг. В декабре 1997 года доходность государственных ценных бумаг превышала уровень начала года и составляла 32%. Таким образом, возникло определенное противоречие между стратегической задачей снижения доходности государственных ценных бумаг и увеличением этой доходности в результате временной оперативной корректировки ситуации на валютном рынке.

Однако решение по отказу от поддержания доходности на рынке государственных ценных бумаг для снятия напряженности и угрозы дестабилизации валютного сегмента финансового рынка страны создало условия для последующего снижения доходности на сегменте государственных ценных бумаг.

Принимая во внимание, что вывод средств нерезидентами не был обусловлен изменением макроэкономической ситуации в России, меры, направленные на преодоление негативных тенденций на финансовом рынке, имели временный, тактический характер и не означали изменения в направлении долгосрочной политики Банка России.

Развитие экономики в 1997 году свидетельствовало о том, что проводимая Банком России денежно-кредитная политика была эффективной и позволила достичь макроэкономических целей: продолжала снижаться инфляция, впервые с начала периода экономического спада был зафиксирован рост производства в ряде отраслей, валютный курс рубля находился в пределах границ валютного коридора. Все это, в свою очередь, предопределило возможность проведения деноминации рубля и перехода с 1 января 1998 года к новому масштабу цен, в определенной степени закрепивших стабилизацию в финансовой сфере.

Однако события на российском финансовом рынке в конце 1997 года еще раз подтвердили, что достижение устойчивой финансовой стабилизации возможно лишь в условиях комплексного, согласованного проведения единой государственной экономической политики, взаимодействия всех органов государственного управления, участвующих в ее реализации.

II.2. Динамика денежных и кредитных показателей

Исходя из целевых ориентиров единой государственной денежно-кредитной политики, Банк России в 1997 году обеспечивал соответствие между динамикой денежной массы и спросом на денежные средства при сохранении контроля за темпами инфляции. Для этого осуществлялись меры по регулированию роста денежного предложения и ликвидности банковской системы.

Реализация функции Банка России по управлению совокупным денежным предложением осуществлялась путем регулирования ликвидности банковской системы и величины денежной базы. В целом за отчетный год денежная база в широком определении, включающая наличные деньги в обращении и кассах кредитных организаций, обязательные резервы и средства на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России, увеличилась на 31,8%, ее среднемесячный темп роста был близок к темпу роста денежной массы.

Рост денежной базы в 1997 году происходил за счет операций Банка России на денежном рынке и рефинансирования банков (как в форме ломбардных кредитов, так и сделок РЕПО). Если в первом полугодии в связи с большим притоком иностранной валюты увеличение денежной базы определялось значительным ростом чистых международных резервов органов денежно-кредитного регулирования, то второе полугодие характеризовалось приростом их чистых внутренних активов - за счет увеличения чистых требований расширенному правительству. Тенденции второго полугодия стали определяющими и для года в целом: за счет увеличения чистых внутренних активов было обеспечено почти 71% прироста денежной базы, при этом прирост чистого кредита Банка России расширенному правительству составил 56% от прироста денежной базы.

Несмотря на увеличение объема ликвидности банковской системы, вызванное притоком иностранной валюты в течение года, кредитные организации в 1997 году активно заимствовали денежные средства у Банка России. Операции по рефинансированию

Рисунок 3



банков осуществлялись за счет сделок РЕПО и предоставления ломбардного кредита. В результате этих операций объем валового кредита кредитным организациям за отчетный год увеличился на 3,6 трлн. рублей.

В структуре широкой денежной базы существенно возросли остатки средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России, которые увеличились за отчетный год на 13,7 трлн. рублей, а их доля в составе денежной базы выросла с 11,9 до 16,0%. Наиболее интенсивный их рост отмечался в конце года, когда по решению Банка России в связи с предстоящей деноминацией для ускорения проведения платежей были использованы телеграфные отправления вместо традиционных почтовых. Удельный вес обязательных резервов в составе денежной базы в целом за год изменился незначительно, а доля наличных денег в обращении (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций) сократилась с 73,0 до 69,9%.

Совокупные резервы кредитных организаций, размещенные в Центральном банке Российской Федерации (наличные деньги в кассах кредитных организаций, обязательные резервы по привлеченным средствам на счетах в рублях, а также остатки средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России, включая остатки средств на ОРЦБ) на 1 января 1998 года составили 65,6 трлн. рублей и за год увеличились на 20,7 трлн. рублей, или на 46,1%.

За истекший год денежная масса в обращении (агрегат M2) увеличилась на 31,5% и составила на 1 января 1998 года 388,2 трлн. рублей. Динамика денежной массы в течение года была неравномерной: темпы ее прироста были достаточно высокими до августа (за семь месяцев денежная масса увеличилась на 27,2%) и заметно более низкими в оставшуюся часть года. Это в значительной мере определялось движением иностранного капитала. В феврале-июле происходил процесс его активного притока на рынок ГКО-ОФЗ и фондовый рынок России, что способствовало поддержанию тенденции к последовательному снижению процентных ставок по государственным ценным бумагам и по операциям Банка России. С конца октября 1997 года в условиях кризиса международных финансовых рынков происходил существенный отток средств нерезидентов из России, сопровождавшийся снижением спроса на рублевые активы со стороны резидентов и усилением давления на российский валютный рынок. Банк России в ноябре и декабре 1997 года реализовал меры по защите национальной валюты и предотвращению дестабилизации финансовой системы страны, используя повышение процентных ставок на финансовых рынках и приводя в соответствие спрос на национальную валюту и ее предложение.

Прирост денежной массы за 1997 год, составивший 93,0 трлн. рублей, на 43,6% определялся увеличением денежных средств нефинансовых предприятий и организаций, на 28,6% - приростом наличных денег в обращении и на 27,8% - вкладов физических лиц. Это привело к изменению структуры денежной массы в пользу реального сектора экономики. Доля средств на счетах нефинансовых предприятий и организаций в общем объеме денежной массы выросла за этот период с 24,4 до 29,0%. В 1997 году увеличился объем средств, привлекаемых нефинансовыми предприятиями и организациями в форме займов и ценных бумаг. Мировой финансовый кризис несколько уменьшил поток финансовых ресурсов в сектор нефинансовых предприятий и организаций, тем не менее в 1997 году прямые и портфельные иностранные инвестиции в данный сектор составляли около 1% ВВП, увеличившись на 0,3 процентного пункта по сравнению с 1996 годом. Важным фактором увеличения вложений в ценные бумаги нефинансового сектора и ссуд этому сектору со стороны банковской системы в истекшем году стало сокращение объемов привлечения федеральным бюджетом финансовых ресурсов на внутреннем рынке.

Наибольший удельный вес в структуре денежной массы по-прежнему составляли денежные средства физических лиц. В 1997 году по сравнению с предыдущим годом произошло увеличение реальных располагаемых денежных доходов населения на 5%. В их составе опережающими темпами увеличивались денежные накопления. Однако в структуре денежных накоплений физических лиц упала доля банковских вкладов и увеличилась доля наличных денег. Замедление динамики вкладов населения было связано со снижением уровня депозитных процентных ставок и повышенным спросом физических лиц на товары длительного пользования в период, непосредственно предшествующий дееноминации. Удельный вес вкладов населения в составе денежного агрегата M2 сократился за год с 40,4 до 37,4%.

Объем наличных денег в обращении вне банковской системы за 1997 год вырос на 25,6% и на 1 января 1998 года составил 130,4 трлн. рублей. Увеличение объема наличных денег в обращении в течение 1997 года было неравномерным: основной прирост произошел в апреле-июне (на 30%), а во второй половине года преобладающей тенденцией было абсолютное сокращение их объема. Наиболее существенные колебания в структуре денежной массы в пользу наличных денег, имевшие место во втором квартале и в декабре прошедшего года, были обусловлены погашением бюджетной задолженности по пенсиям и заработной плате. Кроме того, в течение года проявлялись сезонные колебания объема наличных денег в обращении: особенно заметный рост в летние месяцы и в декабре, а также сезонное сокращение их величины в январе.

Максимальный выпуск наличных денег в обращение пришелся на июнь - 17,9 трлн. рублей, что во многом определялось полным погашением бюджетной задолженности по пенсиям, а также значительными выплатами отпускных рабочим и служащим (в первую очередь, учителям) и стипендий студентам за летний период. В третьем квартале объявление о деноминации обусловило значительный прирост розничного товарооборота (по сравнению с соответствующим периодом 1996 года на 28%, в т.ч. в сентябре - на 37,6%). В результате в августе выпуск денег в обращение составил лишь 1,7 трлн. рублей и по сравнению с предыдущим месяцем сократился в 1,9 раза, а в сентябре из обращения было изъято 6,3 трлн. рублей. В четвертом квартале в результате увеличения торговой выручки на 31,4% по сравнению с соответствующим периодом 1996 года и роста поступлений на счета граждан в банках (кроме Сбербанка России) в 3 раза за счет кратковременно-го зачисления наличных денег, обусловленного активизацией операций по конвертации рублевой наличности в иностранную валюту через банковские счета после введения налога на ее покупку, изъятие наличных денег из обращения составило 6 трлн. рублей (для сравнения: в четвертом квартале 1996 года в обращение было выпущено 7 трлн. рублей).

Главным фактором увеличения денежной массы в 1997 году стал банковский кредит частному сектору, что явилось отличительной тенденцией прошлого года. В структуре кредитных вложений банков в отчетном году также наметились позитивные тенденции: во-первых, происходила переориентация вложений с межбанковского рынка в реальный сектор экономики и, во-вторых, приоритет отдавался рублевым вложениям, что свидетельствует об укреплении позиций рубля.

Требования банковской системы к предприятиям частного сектора за год выросли на 68,0 трлн. рублей, или на 43%. На протяжении января-ноября 1997 года наблюдался рост их объема из месяца в месяц, лишь в декабре отмечалось незначительное сокращение. Причинами формирования таких тенденций стали сближение корпоративных бумаг с государственными по соотношению доходности к уровню риска и сокращение объемов заимствований государства на внутреннем финансовом рынке. Потребность предприятий в кредитах для капитальных вложений оставалась высокой, но при существующих рисках значительного ускорения роста операций в секторе долгосрочного кредитования не происходило.

Динамика денежной массы определялась наряду с кредитованием частного сектора также и операциями банковской системы с сектором государственного управления. Прирост чистого кредита банковской системы расширенному правительству существен-

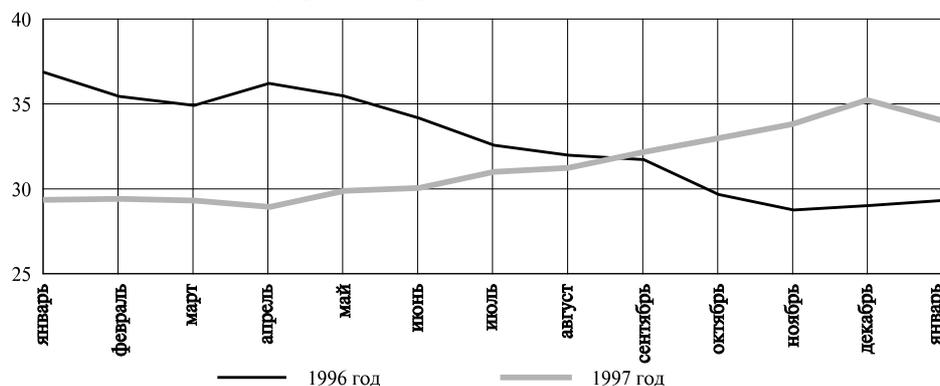
но сократился по сравнению с 1996 годом и составил 67,4 трлн. рублей. Дефицит федерального бюджета по международному определению за 1997 год составил 6,5% ВВП; по сравнению с 1996 годом его величина уменьшилась на 1,3 процентного пункта. Заметно изменилась структура источников покрытия дефицита бюджета. Доля внешнего финансирования увеличилась более чем в 3 раза, относительный вклад органов денежно-кредитного регулирования в финансирование бюджета сократился более чем на 10 процентных пунктов, а доля денежных ресурсов, аккумулируемых в бюджет с помощью ГКО-ОФЗ, уменьшилась на 3 процентных пункта.

В 1997 году впервые с начала рыночных реформ Банк России перестал быть основным кредитором расширенного правительства, что явилось позитивным сдвигом в структуре внутреннего кредита. К середине года объем требований банков к правительству стал равен объему требований органов денежно-кредитного регулирования, а в последующие месяцы и превзошел последний. Это во многом определялось значительным притоком средств нерезидентов, обусловившим рублевые интервенции со стороны Банка России на внутреннем валютном рынке и параллельные операции на открытом рынке для стерилизации чрезмерно интенсивной эмиссии, что привело к уменьшению портфеля государственных ценных бумаг Банка России по сравнению с началом года. Начавшийся кризис на международных финансовых рынках до конца 1997 года прервал эту тенденцию - Банк России в условиях мощного давления со стороны участников рынка, стремящихся вывести свои капиталы с рынка ГКО-ОФЗ, в ноябре проводил массивную покупку государственных ценных бумаг, что стало важным фактором роста кредита органов денежно-кредитного регулирования правительству. В целом за 1997 год за счет проведения операций на открытом рынке Банк России увеличил портфель государственных ценных бумаг на 27%.

Одной из важных тенденций прошлого года стало измене-

Рисунок 4

**Доля требований к предприятиям частного сектора
в общем объеме внутреннего кредита экономике (на начало месяца, %)**



ние структуры внутреннего кредита экономике по сравнению с 1996 годом в пользу реального сектора. Если в 1996 году удельный вес требований к предприятиям частного сектора составил 29,3%, а чистого кредита расширенному правительству - 57,8%, то в 1997 году эти показатели составляли уже 33,8 и 56,7% соответственно. Структурные сдвиги свидетельствуют о переориентации банковских вложений в пользу негосударственного сектора.

Динамика чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций в течение 1997 года меняла направление и определялась во многом событиями на мировых рынках. Первая половина года характеризовалась значительным притоком капитала в страну, достигшим своего пика к середине года, когда чистые иностранные активы органов денежно-кредитного регулирования выросли с 49,3 до 84,6 трлн. рублей. К началу кризиса (конец октября) их объем составлял 48,7 трлн. рублей. В четвертом квартале в результате событий на азиатских рынках российский валютный рынок оказался под сильным давлением и чистые иностранные активы сократились до 14,2 трлн. рублей. С целью удержания курса рубля в установленных границах Банк России вынужден был в последнем квартале года проводить значительные валютные интервенции, и в результате прирост чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования составил за год около 13 трлн. рублей.

Обязательные резервы

В 1997 году Банк России продолжал активно использовать обязательные резервы в качестве одного из инструментов денежно-кредитной политики.

Исходя из ее задач в конкретные периоды времени и следуя линии на постепенное выравнивание нормативов обязательных резервов по всем привлеченным средствам независимо от вида валюты, в которой они были привлечены, Банк России, начиная с регулирования обязательных резервов на 1 мая 1997 года, снизил нормативы обязательных резервов по привлеченным средствам в валюте Российской Федерации по счетам до востребования и срочным обязательствам до 30 дней включительно с 16 до 14%, по срочным обязательствам от 31 дня до 90 дней включительно - с 13 до 11%, по срочным обязательствам свыше 90 дней - с 10 до 8% и одновременно увеличил норматив по привлеченным средствам в иностранной валюте с 5 до 6%, а с 11 ноября 1997 года - до 9%. Тем самым Банк России стимулировал кредитные организации к расширению их ресурсной базы в валюте Российской Федерации и возможностей в предоставлении кредитов экономике. Одновременно эти меры способствовали сдерживанию долларизации российской экономики.

Наряду с этим в отчетном году Банк России внес ряд изменений и дополнений в действующие положения об обязательных резервах. В частности, установлен новый порядок отражения операций по учету сумм недовзноса и излишне внесенных сумм в обязательные резервы, а также начисленных и полученных штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования, уточнен перечень счетов, включаемых в расчет обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России.

Вследствие прироста объема привлеченных средств кредитными организациями за 1997 год на 31,4%, а также в результате изменения нормативов обязательных резервов сумма обязательных резервов кредитных организаций в Банке России за отчетный год возросла на 40,7%, в том числе по счетам в валюте Российской Федерации - на 23,3% и по счетам в иностранной валюте - в 2,5 раза, в результате чего доля последних в общей сумме обязательных резервов увеличилась за 1997 год с 14,9 до 25,5%.

Банк России и его территориальные учреждения на основе ежедневной и ежемесячной отчетности обеспечивали контроль за своевременностью и полнотой депонирования обязательных резервов кредитными организациями и принимали меры, направленные на четкое соблюдение действующих положений об обязательных резервах.

Принятые Банком России и кредитными организациями меры по выполнению обязательных резервных требований позволили значительно сократить количество кредитных организаций,

имеющих недовзнос обязательных резервов, и сумму этого недовзноса. Так, если по результатам регулирования на 1 января 1997 года 197 кредитных организаций имели недовзнос обязательных резервов в общей сумме 547 млрд.рублей, или 3,4% к сумме, подлежащей депонированию, то по результатам регулирования на 1 января 1998 года количество таких кредитных организаций сократилось до 94, а сумма - до 99 млрд.рублей, что составило 0,3% к сумме, подлежащей депонированию.

Основной причиной невыполнения резервных требований является отсутствие средств на корреспондентских счетах кредитных организаций из-за невозврата клиентами кредитных организаций ранее полученных ссуд.

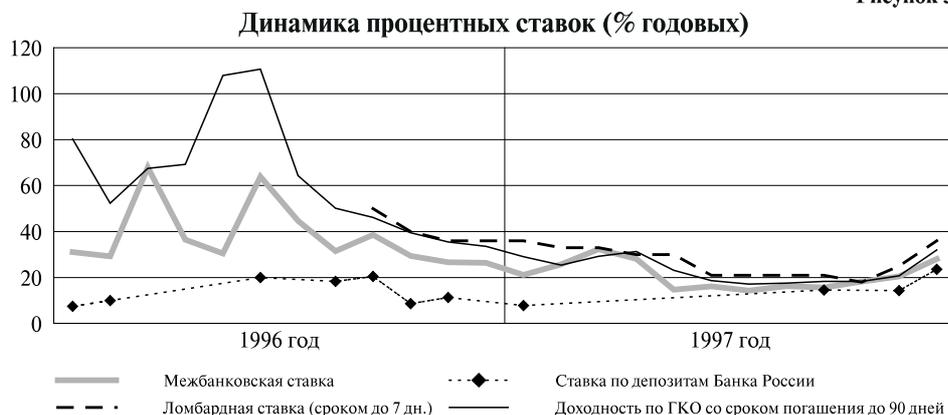
В целях принятия такими кредитными организациями мер по финансовому оздоровлению или реорганизации Банк России применял к ним установленные законодательством меры. С кредитных организаций, допустивших в 1997 году недовзнос обязательных резервов, взыскан штраф на общую сумму 4,9 млрд.рублей.

Процентная политика

В 1997 году одним из основных инструментов денежно-кредитного регулирования являлись процентные ставки по операциям Банка России, формируемые в рамках процентной политики, проводимой Центральным банком Российской Федерации. Регулирование ставки рефинансирования, процентных ставок по ломбардным кредитам, а также по привлечению свободных средств банков в депозиты осуществлялось Банком России в тесной взаимосвязи с реальным состоянием экономики, уровнем инфляции и ситуацией на различных сегментах финансового рынка.

В течение года Банк России пять раз пересматривал ставку рефинансирования, снизив ее с 48% на начало 1997 года до 28% годовых на 1 января 1998 года, т.е. почти в 1,7 раза. При этом в период с 6 октября 1997 года по 10 ноября 1997 года действовала ставка рефинансирования в размере 21% годовых. Однако в целях обеспечения устойчивости и защиты рубля от влияния кризиса на международных финансовых рынках, обострившегося в конце

Рисунок 5



1997 года, Банк России с 11 ноября 1997 года вынужден был повысить ставку рефинансирования с 21 до 28% годовых.

Процентные ставки по ломбардным кредитам устанавливались Банком России в период с начала года до 1 декабря 1997 года в пределах действовавшей ставки рефинансирования и являлись фиксированными. С 1 декабря 1997 года и до конца года процентная ставка по ломбардным кредитам составляла 36% годовых независимо от сроков предоставления этих кредитов при ставке рефинансирования 28% годовых.

Рефинансирование банков

В 1997 году Банк России продолжал осуществлять операции по рефинансированию банков с использованием только рыночных механизмов. Общая сумма предоставленных в 1997 году ломбардных и однодневных расчетных кредитов составила 112,1 трлн. рублей, что на 98,0 трлн. рублей, или в восемь раз, больше, чем в 1996 году.

Основным механизмом Банка России в части предоставления краткосрочной ликвидности банкам являлись ломбардные кредиты. За 1997 год Банком России было предоставлено ломбардных кредитов 210 банкам 44 регионов России на общую сумму 109,9 трлн. рублей. По сравнению с 1996 годом объем этих кредитов увеличился на 96,0 трлн. рублей, или почти в восемь раз. По состоянию на 1 января 1998 года задолженность по ломбардным кредитам составила 6482,7 млрд. рублей. Наиболее часто пользовались ломбардными кредитами банки Московского региона, которым предоставлено около 80% от общего объема указанных кредитов. Активно пользовались ломбардными кредитами банки в Свердловской, Самарской и Кемеровской областях, в Приморском крае, в республике Башкортостан.

Ломбардный кредит предоставлялся на срок до 7, 14 и 30 календарных дней по фиксированным ставкам, устанавливаемым Советом директоров Банка России. До 1 декабря 1997 года процентные ставки дифференцировались в зависимости от сроков предоставления кредитов.

Рисунок 6
Предоставление ломбардных кредитов Банком России банкам в 1997 году (трлн. рублей)

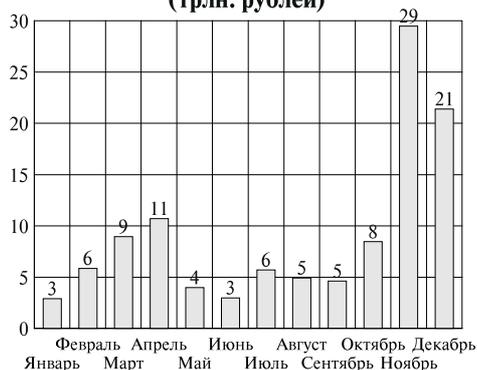
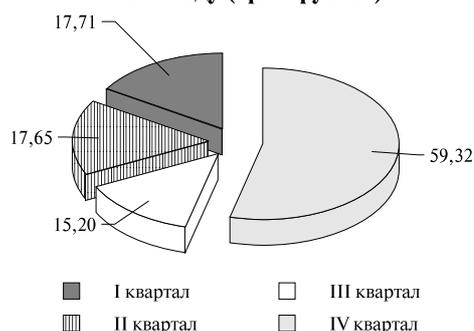


Рисунок 7
Предоставление Банком России ломбардных кредитов банкам в 1997 году (трлн. рублей)



Начиная с 1 декабря 1997 года Банк России стал предоставлять ломбардные кредиты по единой фиксированной процентной ставке 36% годовых независимо от сроков предоставления.

Средневзвешенная процентная ставка по предоставленным кредитам в 1997 году составила 28,1% при 38,9% в 1996 году.

В условиях возросших объемов ломбардных кредитов банки своевременно исполняли свои обязательства перед Банком России по их возврату и уплате процентов.

В 1997 году Банк России продолжал предоставлять банкам-первичным дилерам на рынках ГКО-ОФЗ однодневные расчетные кредиты. На 1 января 1998 года действовал 21 договор, заключенный с банками-первичными дилерами на предоставление однодневных расчетных кредитов, против 12 на соответствующую дату предшествующего года. В течение 1997 года указанные кредиты были предоставлены более 200 раз на общую сумму 2,2 трлн. рублей. Предоставление однодневных расчетных кредитов позволяло банкам поддерживать определенный уровень ликвидности, необходимый для выполнения обязательств перед клиентами и контрагентами, что благоприятно сказывалось на состоянии расчетов в банковской системе.

Наряду с операциями по рефинансированию банков в целях поддержания их ликвидности Банк России в 1997 году продолжал осуществлять выкуп у банков векселей Минфина России серии АПК, выданных им в соответствии с Федеральным законом от 24 апреля 1995 года № 46-ФЗ. Всего в 1997 году досрочно выкуплено векселей Минфина России у 13 банков на сумму 71,5 млрд. рублей по номинальной стоимости. На корреспондентские счета этих банков перечислены средства в размере 43,6 млрд. рублей. В настоящее время остались невыкупленными векселя только у банков, у которых отозваны лицензии на совершение банковских операций, а также векселя, которые используются на финансовом рынке в качестве одного из инструментов.

В 1997 году Банк России продолжил работу по совершенствованию механизма рефинансирования банков.

В соответствии с решением Совета директоров Банка России от 26 февраля 1997 года расширен Ломбардный список ценных бумаг, принимаемых Банком России в качестве залога ломбардного кредита. В указанный список включены облигации федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД), выпускаемые в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 15 мая 1995 года №458 и Условиями выпуска ОФЗ-ПД №60, утвержденными Минфином России 28 июня 1996 года.

Внесены изменения в условия выдачи ломбардных кредитов. С 18 ноября 1997 года в соответствии с решением Совета директоров Банка России для проверки достаточности обеспече-

ния предоставляемого ломбардного кредита поправочный коэффициент цены заложенных ГКО установлен в размере 0,9 вместо ранее действовавшего 0,8.

В целях ускорения предоставления ломбардных кредитов, обеспеченных государственными ценными бумагами, Банк России с 24 ноября 1997 года установил для банков Московского региона порядок, согласно которому при наличии просьбы банка о неразблокировке бумаг (в случае погашения банком ранее полученного ломбардного кредита и уплаты процентов по нему) соответствующий залоговый раздел счета ДЕПО банка не закрывается и перевод заложенных государственных ценных бумаг из раздела "Блокировано в залоге" на Основной раздел счета ДЕПО банков – заемщиков не осуществляется. Эти ценные бумаги используются в качестве обеспечения вновь предоставляемого кредита Банка России. В начале 1998 года указанный порядок распространен на все банки.

В соответствии с решениями Совета директоров Банка России в 1997 году была списана с баланса Банка России часть безнадежной к погашению задолженности по централизованным кредитам и процентам по ним, а также по процентам, начисленным по дебетовому сальдо по корреспондентским счетам банков, в общей сумме 584,85 млрд. рублей. При этом задолженность по процентам за пользование централизованными кредитами в сумме 584,20 млрд. рублей отнесена для учета на внебалансовый счет, а просроченная задолженность по централизованным кредитам в сумме 0,60 млрд. рублей списана за счет средств резервного фонда Банка России и в сумме 0,05 млрд. рублей - отнесена на убытки.

По решению Совета директоров Банка России в конце 1997 года часть задолженности в сумме 117,1 млрд. рублей была списана с внебалансовых счетов в связи с ликвидацией банков и исключением их из Книги государственной регистрации кредитных организаций.

По состоянию на 1 января 1998 года осталась непогашенной часть задолженности по централизованным кредитам (без ломбардных и однодневных кредитов) и процентам по ним в сумме 2,3 трлн. рублей. Указанные кредиты выдавались на основании решений Правительственной комиссии по вопросам финансовой и денежно-кредитной политики в 1992-1994 годах предприятиям топливно-энергетического, лесопромышленного комплексов, легкой, текстильной промышленности, торговли и других отраслей.

В Федеральном законе «О федеральном бюджете на 1998 год» предусмотрено переоформление указанной задолженности в государственный внутренний долг.

Депозитные операции

В целях регулирования ликвидности банковской системы и поддержания стабильности на валютном рынке России Цент-

ральный банк Российской Федерации в 1997 году продолжал проведение депозитных операций в национальной валюте Российской Федерации через систему "Рейтер-Дилинг" на условиях "overnight", "tom-next" и "one-week" с банками — первичными дилерами на рынке ГКО и ОФЗ. В 1997 году в проведении указанных операций участвовали 27 банков Московского региона. Депозиты привлекались по ставкам и в размерах, устанавливаемых Банком России. Уровень процентных ставок колебался от 5 до 33% годовых. Общая сумма привлеченных в депозит средств составила 19605,0 млрд. рублей, из которых 99% занимают депозиты, привлекаемые на условиях "overnight".

Операции на рынке ГКО-ОФЗ

В 1997 году политика Банка России была направлена на повышение эффективности использования операций с государственными ценными бумагами как инструмента денежно-кредитной политики и источника финансирования бюджетного дефицита. Получили активное развитие операции РЕПО, проводимые между Центральным банком Российской Федерации и банками-первичными дилерами на рынке ГКО-ОФЗ. Была проведена последовательная либерализация участия иностранного капитала, разработан и введен в действие новый договор с первичными дилерами, усовершенствована система расчетов на ОРЦБ, введены внебиржевые сделки на рынке государственных ценных бумаг, а также расширен спектр инструментов государственного долга за счет выпуска в обращение облигаций с фиксированным купонным доходом.

Роль операций Банка России с ГКО-ОФЗ как инструмента регулирования ликвидности банковской системы и управления процентными ставками определялась состоянием финансовых рынков.

В январе-июле 1997 года, в условиях резкого снижения доходности ГКО-ОФЗ с 35-40% годовых до 17-19% годовых (см. таблицы 28-30 в приложении), вызванного значительным и относительно стабильным притоком иностранного капитала и смягчением существующих ограничений для нерезидентов, Банк России использовал операции на открытом рынке для абсорбирования излишнего притока банковской ликвидности и придания процессу снижения процентных ставок более плавного характера. При этом была реализована схема поэтапной либерализации участия нерезидентов на рынке государственных ценных бумаг, в рамках которой Банк России взял на себя обязательства последовательно сокращать объем компенсирующих конверсионных операций, связанных с инвестированием иностранного капитала в ГКО-ОФЗ, с полным отказом от них к началу 1998 года.

В августе - первой половине октября 1997 года, когда процентные ставки на рынке государственных ценных бумаг стаби-

лизировались в диапазоне 17,5-19% годовых, то есть на уровне, незначительно превышающем темпы инфляции, активность инвесторов снизилась, поскольку при данном уровне процентных ставок ни российские, ни иностранные участники рынка ГКО-ОФЗ не были заинтересованы в сохранении прежних темпов наращивания своих портфелей. В этот период Банк России активно развивал сектор операций РЕПО на рынке ГКО-ОФЗ. В сентябре был введен новый механизм заключения сделок РЕПО, позволяющий первичным дилерам до начала торгового дня привлекать средства по рыночным ставкам в ходе аукциона. В результате объемы денежных средств, привлекаемых банками через операции РЕПО, резко возросли. Первичные дилеры смогли привлекать средства по более низким ставкам, а Банк России, управляя ставками и объемами предоставляемых средств, стал активно регулировать ликвидность банковской системы через операции РЕПО.

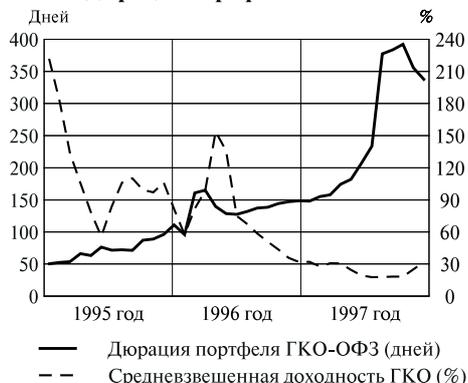
Период, начавшийся с конца октября 1997 года, характеризовался ухудшением конъюнктуры рынка ГКО-ОФЗ, прежде всего резким оттоком средств иностранных инвесторов, вызванным финансовым кризисом в странах Юго-Восточной Азии и оказавшим влияние на ситуацию на мировых рынках. В то же время существовавшие на конец октября ограничения по выводу средств нерезидентами с рынка ГКО-ОФЗ частично смягчили последствия оттока иностранного капитала, не только отдалив его на 1-1,5 месяца, но и сделав более протяженным во времени.

В течение первой половины ноября 1997 года Центральный банк Российской Федерации проводил политику поддержания процентных ставок по государственным ценным бумагам на уровне, близком к докризисному.

С 1 декабря 1997 года Банк России отказался от поддержания нерыночного уровня доходности по государственным облигациям путем покупки их на вторичном рынке и одновременно

Рисунок 8

Динамика доходности ГКО и дюрации портфеля ГКО-ОФЗ



расширил границы валютного коридора. В то же время были увеличены ставки по ломбардным кредитам и сделкам второй сессии РЕПО до 36% годовых, что отражало новый уровень доходности, сложившийся на рынке. В этих условиях было достигнуто равновесие на рынке государственных ценных бумаг при уровне процентных ставок 30-33% годовых.

Важными итогами развития финансовых рынков России в 1997 году явились сохранение относительной стабильности и активизация их роли в формировании общеэкономической конъюнктуры. Растущие объемы операций с инструментами финансового рынка и снижение стоимости заемных ресурсов наряду с прочими факторами способствовали улучшению макроэкономической ситуации. Велико было значение финансового рынка в финансировании государственного бюджета и в обеспечении притока иностранных инвестиций. Однако постепенное повышение открытости российского финансового рынка привело к усилению его зависимости от конъюнктуры мировых рынков. В этих условиях предпринятые Банком России меры по ограничению влияния внешних факторов, в частности финансового кризиса, охватившего основные международные рынки в конце года, подтвердили, что параллельно с формированием рыночной инфраструктуры Банк России создал эффективную систему регулирования основных секторов финансового рынка.

II.4. Развитие финансовых рынков

Рынок кредитно-депозитных операций с нефинансовым сектором экономики. Стабилизация объемов производства и появление достаточно устойчивых связей между кредитными организациями и предприятиями, зарекомендовавшими себя надежными заемщиками, стимулировали рост реальных объемов кредитования коммерческими банками нефинансового сектора экономики в 1997 году. Объем кредитов хозяйству и населению¹ в рублях и иностранной валюте за период с 1.01.97 по 1.01.98 вырос с 189,4 до 255,6 трлн. рублей. Доля кредитов хозяйству и населению в совокупных активах действующих банков за 1997 год также выросла с 29,5 до 33,5%.

Доминирующей составляющей в банковском кредитном портфеле в 1997 году оставались кредиты на срок до 1 года, объем которых в реальном выражении увеличился за год на 19%. В течение 1997 года преобладала тенденция к удлинению сроков краткосрочных кредитов хозяйству и населению, что было связано, в первую очередь, со стабилизацией производственного цикла на предприятиях, адаптировавшихся к новым экономическим условиям, и повышением качества работы банков по оценке кредитоспособности заемщиков. Сходными причинами объясняется рост объемов долгосрочных кредитов с 1.01.97 по 1.01.98 на 61,1% в реальном выражении.

Некоторое снижение кредитного риска в 1997 году подтверждается динамикой просроченной задолженности по банковским ссудам, объем которой сократился за год на 22,7% в реальном выражении, а доля в суммарном объеме коммерческих кредитов нефинансовому сектору уменьшилась с 7,8% на 1.01.97 до 5,3% на

¹ Здесь и далее включая просроченную задолженность, без просроченных процентов.

1.01.98. Доля безнадежных ссуд в кредитном портфеле банков сократилась за тот же период с 4,6 до 2,7%.

Динамика процентных ставок по кредитам и депозитам в 1997 году имела два четко выраженных периода. Первый из них характеризовался достаточно устойчивой тенденцией к понижению ставок и продолжался с января по ноябрь. Однако кризис на мировых финансовых рынках, вызвавший падение котировок как акций крупнейших российских корпораций, так и государственных ценных бумаг, привел к необходимости повышения Банком России ставки рефинансирования и ставок по ломбардным кредитам, а также принятия других регулирующих мер. В результате этого рыночные ставки по кредитам и депозитам с некоторым временным лагом также повысились. Так, средняя ставка по кредитам в рублях юридическим лицам (предприятиям и организациям) по всем срокам за 11 месяцев 1997 года снизилась с 40,6 до 22,5%, но в декабре повысилась до 28,3% годовых. Рост ставок в декабре был отмечен как по краткосрочным, так и по долгосрочным ссудам. В результате этого в декабре ставки по краткосрочным кредитам составили 28,8%, а по долгосрочным – 23,3% годовых, что, однако, было меньше, чем в начале года.

Ставки по кредитам в иностранной валюте в 1997 году отличались гораздо большей стабильностью. Так, процентные ставки по кредитам юридическим лицам на все сроки за год изменились незначительно и составили в декабре 11,9% годовых. В течение года амплитуда колебаний ставки не превышала 2,6 процентного пункта.

В 1997 году сохранилась дифференциация экономических районов в зависимости от объемов кредитования реального сектора экономики. Так, наиболее значительные объемы кредитования приходились на банки Центрального района, а также Северо-Западного, Поволжского и Уральского районов. Для этих районов были характерны менее значительные отклонения ставок по кредитам от среднего по России уровня, что позволяет говорить о тенденции к формированию единого кредитного рынка. В то же время в прочих районах отклонения ставок от средней по России сохранялись достаточно значительными. В целом для большинства районов в 1997 году было характерно некоторое превышение ставками по рублевым кредитам предприятиям и организациям среднероссийского уровня. Исключением, как правило, являлся Центральный район, где развитая инфраструктура рынка и достаточный уровень конкуренции обуславливали меньшую стоимость кредитов для заемщиков.

Динамика банковских ставок по депозитам (без учета Сбербанка России) складывалась под воздействием тех же факторов, что и ставок по кредитам. Однако в отличие от последних их

падение на протяжении большей части года было более быстрым, а увеличение в конце года - менее значительным. Так, в период с января по июль средняя ставка по вкладам физических лиц в рублях на все сроки уменьшилась с 44,2 до 16%. В последующие месяцы года данные ставки были подвержены колебаниям и в декабре составили 17,7% годовых. Ставки по депозитам физических лиц в иностранной валюте по всем срокам за январь-ноябрь 1997 года снизились на 17,5 процентного пункта и в ноябре составили 7,4%, но в декабре также выросли.

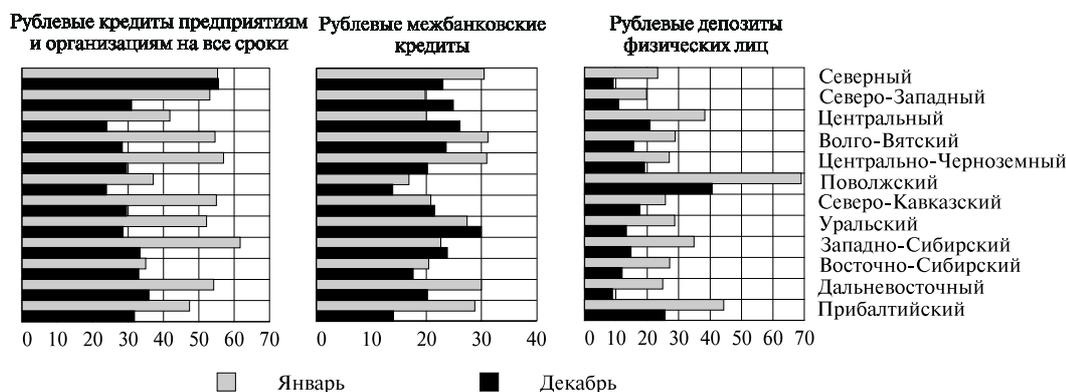
Ставки по депозитам юридических лиц в рублях снижались более равномерно в течение года, что связано с большей эластичностью спроса предприятий и организаций на услуги банков по открытию депозитов по сравнению с физическими лицами. За 1997 год ставки по указанным депозитам на все сроки снизились с 30,3 до 12,2% годовых. Средняя ставка по валютным депозитам предприятий и организаций на все сроки в течение 1997 года колебалась от 6 до 8% годовых и в декабре составила 6,7% годовых.

Маржа по кредитно-депозитным операциям банков в течение 1997 года была подвержена значительным колебаниям, что достаточно естественно для периода повышенной подвижности процентных ставок как по активным, так и по пассивным операциям. При этом общий тренд в динамике процентной маржи по рублевым кредитно-депозитным операциям банков в период до международного финансового кризиса был снижающимся (с начала 1997 года маржа по этим операциям снизилась с уровня около 20 процентных пунктов до 7-8 пунктов в октябре-ноябре), а к концу года в условиях временного осложнения ситуации на финансовых рынках наметилась тенденция к возрастанию маржи (до 13 процентных пунктов в декабре).

Маржа по инвалютным операциям банков на кредитно-депозитном рынке в целом колебалась в течение 1997 года с существенно меньшей амплитудой и в декабре составила по операциям с юридическими лицами 5 процентных пунктов.

Рисунок 9

Ставки на все сроки в экономических районах России в 1997 году (% годовых)



Межбанковский кредитный рынок. Рынок межбанковских кредитов на протяжении всего 1997 года бесперебойно выполнял свои функции, в том числе в периоды дестабилизации рыночной конъюнктуры. Неустойчивость конъюнктуры межбанковского кредитного рынка, отмечавшаяся в марте и ноябре-декабре, явилась в значительной степени отражением нестабильности смежных секторов финансового рынка. В первом случае рынок МБК отреагировал ростом ставок на изменение в заемных потребностях эмитента ГКО-ОФЗ, во втором - на поведение иностранных инвесторов на российском финансовом рынке в целом. Важными факторами поддержания внутренней устойчивости рынка МБК были, во-первых, консервативная рыночная стратегия основных участников рынка, во-вторых, совершенствование инструментов рефинансирования Банка России, повлиявшее и на условия, и на объемы операций по межбанковскому кредитованию.

На протяжении года продолжали действовать сложившиеся в 1996 году позитивные тенденции: межбанковский кредитный рынок сохранял свою управляемость и предсказуемость, сближались ставки по кредитам на разные сроки, сокращалась амплитуда колебания межбанковских ставок. Отчетливая тенденция к снижению ставок проявлялась вплоть до июля. По России в целом средняя за месяц ставка по размещенным МБК в рублях на срок до 1 месяца снизилась с 20% в январе до 14% в июле. Уже начиная с августа этот показатель постепенно повышался (до 17% в октябре) и в декабре составил в целом по России 26%. Декабрьский уровень ставок оказался ниже пикового значения, отмеченного в марте отчетного года (27%). Однако темпы прироста ставок в конце года были выше аналогичного показателя марта.

Декабрьский уровень ставок превысил уровень, зафиксированный в соответствующий период 1996 года (средняя по России ставка по рублевым МБК до 1 месяца - 25%), но в целом среднегодовые показатели ставок 1997 года были ниже, чем в 1996 году. О большей, чем в предшествующем году, стабильности рыночной конъюнктуры свидетельствует уменьшение амплитуды колебаний ставок МБК. Если в декабре 1996 года среднее отклонение дневных ставок по 1-7-дневным МБК от среднемесячного значения, характерное для московского рынка межбанковских кредитов, составляло 9,1 пункта, то в декабре 1997 года, когда в условиях дестабилизации рынка общий уровень ставок был выше, - всего 6,6 пункта, а в середине года еще меньше.

Характерное для 1997 года сближение ставок по кредитам различной срочности отражало снижение инфляционной составляющей ставок. Так, в конце 1996 года ставки по однодневным и тридцатидневным МБК на московском рынке составляли соответственно 26 и 40%, а в октябре 1997 года (то есть до того, как

российский рынок ощутил последствия мирового финансового кризиса) - 18 и 20%.

Уровень такого показателя, как средний срок межбанковского кредитования, был достаточно устойчивым. На протяжении 1997 года этот показатель колебался от 2,7 до 4,4 дней, оставаясь ниже уровня, характерного для конца предыдущего года.

В 1997 году сохранилось лидирующее положение валютного сегмента рынка МБК, в немалой степени обусловленное более высокой возвратностью этих кредитов. Фактические ставки по МБК в долларах США демонстрировали большую стабильность по сравнению со ставками по рублевым кредитам: на протяжении июня-октября средняя по России месячная ставка по размещенным межбанковским кредитам в долларах США на срок до 1 месяца оставалась неизменной и составляла 6,4%. В то же время декабрьский уровень ставок (6,7% по кредитам до 1 месяца) оказался выше ставок, характерных для соответствующего периода 1996 года (6,3%).

Центром наибольшей активности межбанковского кредитования в 1997 году оставался Московский регион, однако доля московских банков в объемах межбанковского кредитования несколько уменьшилась по сравнению с предыдущим годом. К регионам, банки которых также являются активными участниками рынка МБК, относятся Северо-Западный, Западно-Сибирский, Уральский и Поволжский. На рынке МБК сохраняется дифференциация региональных ставок.

Валютный рынок

Состояние и развитие российского валютного рынка в 1997 году определялись позитивными сдвигами в динамике ряда важнейших макроэкономических показателей и валютной политикой Банка России.

На внутреннем валютном рынке в 1997 году основной объем операций, как и в прежние годы, приходился на конверсионные операции доллар/рубль. В значительно меньших масштабах проводились конверсионные операции с немецкой маркой и валютами основных экономических партнеров России по СНГ (Украины, Белоруссии, Казахстана).

На протяжении большей части года наблюдался рост объемов конверсионных операций, вызванный главным образом активизацией движения иностранных капиталов за счет увеличения прямых и в особенности портфельных инвестиций нерезидентов. Значительных изменений, связанных с динамикой внешней торговли, в этот период не происходило.

Внутренний валютный рынок России представлен двумя секторами - биржевым и внебиржевым. На долю внебиржевого сектора в 1997 году приходилось более 99% суммарного оборота по конверсионным операциям.

На биржевом секторе валютного рынка ежедневные торги иностранными валютами осуществлялись на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ), Санкт-Петербургской валютной бирже (СПВБ), Уральской региональной валютной бирже (УРВБ, г. Екатеринбург), Сибирской межбанковской валютной бирже (СМВБ, г. Новосибирск), Азиатско-Тихоокеанской межбанковской валютной бирже (АТМВБ, г. Владивосток), Самарской валютной межбанковской бирже (СВМБ), Нижегородской валютно-фондовой бирже (НВФБ), Ростовской валютно-фондовой бирже (РВФБ, г. Ростов-на-Дону) и Краснодарской межбанковской валютной бирже (КМВБ).

В 1997 году общий объем операций на биржевом валютном рынке сократился на 15% — до 8,7 млрд. долларов США. На долю ММВБ приходилось 65% объема биржевых конверсионных операций в России. Удельный вес СПВБ был равен 15%, УРВБ - 9%, АТМВБ - 5%, СМВБ и СВМБ - по 3%, НВФБ и РВФБ - по 1%.

На биржевом валютном рынке в 1997 году российский рубль котировался к следующим иностранным валютам: доллару США, немецкой марке, японской иене, французскому франку, английскому фунту стерлингов, швейцарскому франку, итальянской лире, финляндской марке, украинской гривне, белорусскому рублю и казахстанскому тенге. Удельный вес операций с долларом США в общем объеме конверсионных операций на биржевом валютном рынке приближался к 95%. Среди прочих обращавшихся на биржах валют только на долю немецкой марки приходилось более 1%.

Заметными событиями в совершенствовании инфраструктуры биржевого валютного рынка стали проведения со 2 июня конверсионных операций доллар/рубль в Системе электронных лотовых торгов (СЭЛТ) ММВБ, а также введение с 25 августа на ММВБ на торгах по доллару США, проводимых по процедуре фиксинга, института маркет-мейкеров. Данные нововведения способствовали стабилизации биржевого валютного рынка и активизации операций.

На внебиржевом секторе валютного рынка операции по конверсии иностранных валют осуществляются напрямую между коммерческими банками, имеющими право на проведение операций с иностранной валютой. Условия сделок устанавливаются соглашением сторон.

Участниками внебиржевого рынка используются следующие типичные виды сделок, различающиеся сроками расчетов: кассовые (наличные) сделки (сделки с немедленной поставкой), имеющие сроки расчетов "сегодня", "завтра" и "спот", а также срочные (форвардные) сделки (расчет производится через 3 и более рабочих дня после ее заключения). Распределение объемов

конверсионных операций по этим срокам в 1997 году было довольно устойчивым: примерно 40% приходилось на операции расчетами "сегодня", по 30% - на операции расчетами "завтра" и форвардные операции, на долю операций "spot" оставалось 2-3% от общего объема операций. Устойчиво высокая доля конверсионных операций расчетами "сегодня" и "завтра" объясняется концентрацией крупнейших операторов внебиржевого валютного рынка в Москве и развитой технологической инфраструктурой данного сектора с применением компьютеризированных информационно-длинговых систем. Получил дальнейшее развитие форвардный сегмент валютного рынка. Во втором полугодии 1997 года ежедневный оборот по форвардным сделкам (по группе уполномоченных банков) составлял 1,4 млрд. долларов США.

Интерес к срочным конверсионным операциям проявляли как иностранные инвесторы, вкладывающие свои средства в российские ценные бумаги, так и российские участники валютного рынка. Если первые проводили эти операции с целью страхования курсового риска, то вторые использовали их прежде всего для осуществления валютных спекуляций, что было обусловлено снижением доходности спекулятивных операций на рынке с немедленной поставкой иностранной валюты.

Расширялся и инструментарий срочного валютного рынка. Так, хотя по-прежнему на срочном рынке преобладали сделки в виде расчетных форвардных контрактов, расширялось использование поставочных форвардов, а также валютных опционов. В структуре форвардного валютного рынка по срокам преобладали сделки на сроки менее 6 месяцев.

Среди участников межбанковского валютного рынка в России выделяется группа уполномоченных коммерческих банков - его ведущих операторов, представляющих в Банк России ежедневную отчетность о проведении конверсионных операций. Эти данные позволяют оценить масштабы российского межбанковского валютного рынка. Объем заключенных сделок по операциям доллар/рубль на межбанковском рынке согласно данной отчетности за 1997 год составил по кассовым сделкам 759,1 млрд. долларов США, по форвардным сделкам - 297,3 млрд. долларов США. Среднедневное значение суммарного объема сделок по операциям доллар/рубль в 1997 году составляло 4,13 млрд. долларов США.

Рынок ценных бумаг

Российский рынок ценных бумаг в 1997 году продолжал интенсивно развиваться, причем, как и в предыдущем году, высокий динамизм был присущ не только рынку ГКО-ОФЗ, но и другим секторам, в первую очередь рынкам корпоративных акций и муниципальных облигаций.

Государственные ценные бумаги. В течение 1997 года

для рынка ГКО-ОФЗ было характерно наращивание объемов и совершенствование инфраструктуры. Структура рынка ГКО-ОФЗ существенно изменилась за счет удлинения сроков заимствования и расширения набора рыночных инструментов. Снижение процентных ставок во всех основных секторах финансового рынка сделало возможным увеличение доли среднесрочных облигаций в структуре заимствований Минфина России, а впоследствии - введение в обращение такого инструмента, как облигации федерального займа с постоянным доходом. Уже с конца февраля Банк России начал котировать на рынке первый выпуск ОФЗ-ПД, до этого полностью находившийся в его портфеле. А начиная с июля Минфин России стал активно размещать ОФЗ-ПД на аукционах и вторичном рынке.

В течение года состоялось 76 аукционов по размещению ГКО, 14 аукционов по размещению ОФЗ-ПК и 12 аукционов по размещению ОФЗ-ПД. В общем объеме первичного размещения ГКО составили 89,4% (в 1996 году - 93,6%), ОФЗ-ПК - 5,8% (в 1996 году - 6,4%), а ОФЗ-ПД - 4,8% (в 1996 году не размещались).

Объем рынка ГКО-ОФЗ на 31 декабря 1997 года достиг 384,9 трлн. рублей по номинальной стоимости по сравнению с 237,1 трлн. рублей на 1 января; таким образом, годовой темп прироста объема рынка составил 62%. Среднедневной оборот вторичных торгов на рынке ГКО-ОФЗ (без учета внебиржевых сделок и сделок РЕПО) вырос на 28% - до 4280 млрд. рублей (в 1996 году он был равен 3333 млрд. рублей).

В течение всего года политика эмитента на рынке определялась не только фискальными мотивами, но и задачами обеспечения стабильности динамики котировок и снижения доходности облигаций. Являясь агентом эмитента на рынке ГКО-ОФЗ, Банк России в 1997 году провел большую работу, направленную на развитие рынка, уделяя основное внимание развитию инфраструктуры, а также внедрению новых инструментов денежно-кредитного регулирования через операции на рынке госдолга. В 1997 году Банком России была усовершенствована система расчетов на ОРЦБ, работающая теперь по принципу расчетов "день в день", что повысило ликвидность участников рынка, введены внебиржевые сделки, усовершенствован механизм операций РЕПО, сняты ограничения на участие иностранного капитала на рынке ГКО-ОФЗ.

Работа по совершенствованию института маркет-мейкеров в 1997 году шла в направлении разработки нового типового договора, существенно расширяющего обязанности первичных дилеров. В июне 1997 года на первичных дилеров была возложена обязанность по поддержанию в ходе торговой сессии спреда котировок по некоторым выпускам (к концу года число котлируемых выпусков было доведено до 12). Требования по обязательному участию первичных дилеров в аукционе были дополнены ограничением по максимальной доходности выставяемой заявки.

В то же время первичные дилеры приобрели и некоторые дополнительные права. Расширились возможности по привлечению денежных средств через операции РЕПО, был увеличен лимит короткой денежной позиции, предоставлена альтернатива закрытия деньгами коротких позиций, возникающих в ходе торгового дня.

Начиная с мая было введено так называемое “несвязанное РЕПО”, в соответствии с которым первичным дилерам была предоставлена возможность использовать операции РЕПО для краткосрочного привлечения средств. Тем не менее жесткое регулирование ставок Банком России и установление их на уровне выше рыночного не позволяло первичным дилерам активно использовать этот инструмент для увеличения своей краткосрочной ликвидности.

В сентябре был введен качественно новый механизм проведения операций РЕПО, позволяющий первичным дилерам до начала торгового дня привлекать средства по рыночным ставкам в ходе аукциона. По окончании торговой сессии или аукциона проходит вторая сессия РЕПО, предназначенная для закрытия коротких денежных позиций по фиксированной процентной ставке, которая устанавливается на достаточно высоком уровне. Возможность привлечения средств в начале дня по рыночным ставкам стимулировала высокий спрос на данный инструмент со стороны участников рынка, допущенных к операциям РЕПО. Новый механизм также позволил Банку России при помощи ставки РЕПО оперативно воздействовать на ликвидность банковской системы.

Появление на рынке ГКО-ОФЗ крупных инвесторов, в первую очередь нерезидентов, заявки которых оказывали существенное влияние на конъюнктуру рынка и вызывали дисбаланс ставок, а также неравноправное положение клиентов первичных и обычных дилеров потребовали некоторых дополнений к существующим операциям. Инструментом, частично решающим эту проблему, стали внебиржевые, или внесистемные, сделки, введенные Банком России в конце июня. Внебиржевые сделки проводятся между дилерами и их клиентами, а также между клиентами одного дилера по ценам выпуска облигаций внутри спреда, а после окончания торгов - по средневзвешенным ценам. Такие сделки не оказывают влияния на структуру ставок на рынке и в то же время позволяют проводить операции между дилером и его клиентами на взаимовыгодных условиях.

В апреле 1997 года была принята официальная схема поэтапной либерализации участия иностранных инвесторов на рынке государственных ценных бумаг, состоящая из трех этапов. В соответствии с этой схемой постепенно уменьшались доля компенсирующих сделок по кассовым и форвардным операциям и минималь-

ный срок инвестирования. Конечной целью проведения поэтапной либерализации было снятие к началу 1998 года всех ограничений на репатриацию прибыли иностранных инвесторов, полученной от участия на рынке государственных ценных бумаг.

В результате проводимой политики в течение первых трех кварталов 1997 года доля иностранных инвесторов на рынке постепенно увеличивалась с 17,0% от объема ГКО-ОФЗ в обращении (по номинальной стоимости) на 1 января до 29,5% на 1 октября. Отток средств нерезидентов, произошедший в последнем квартале года под влиянием мирового финансового кризиса, снизил этот показатель до 27,5% на 1 января 1998 года.

Допуск иностранных инвесторов на рынок государственных ценных бумаг рассматривался как способ снижения доходности рынка ГКО-ОФЗ, и на протяжении трех первых кварталов года доходность по всем видам бумаг последовательно снижалась. Простой индикатор портфеля ГКО в начале января составлял около 35% годовых, а в конце сентября - 18,5%. Дестабилизационные явления последнего квартала, в значительной мере обусловленные реакцией нерезидентов на развитие финансового кризиса в Юго-Восточной Азии, привели к росту доходности, которая в конце года составила 28% годовых по ГКО. Однако в целом рынок государственных ценных бумаг России оказался достаточно устойчивым к влиянию внешних факторов.

Кривая чистой доходности выпусков ГКО с различными сроками до погашения на протяжении года не была неизменной. Если кривая доходности, характерная для конца II и III кварталов, убывала с увеличением срока до погашения, что свидетельствовало об ожиданиях дальнейшего падения доходности на рынке и росте доверия к эмитенту, то в конце года кривая доходности стала возрастающей. Несмотря на рост доходности рынка в целом, по облигациям со сроком погашения менее месяца доходность в конце года была даже ниже, чем на конец II и III кварталов, что свидетельствовало о смещении интересов инвесторов в сторону более коротких облигаций с целью минимизации рисков потерь на нестабильном рынке. Таким образом, трансформация вида кривой доходности четко отразила изменение рыночной конъюнктуры.

Рынок облигаций государственного сберегательного займа (ОГСЗ) в 1997 году расширился по сравнению с 1996 годом. Минфином России в течение 1997 года было эмитировано 12 серий на общую сумму 14 трлн. рублей по номиналу. Сумма средств, поступивших в результате реализации ОГСЗ на счета федерального бюджета, за год составила 13,1 трлн. рублей. Платежи по купонному доходу, включая плату за обслуживание (2,4% в начале года и 1% в конце года), составили 3,1 трлн. рублей. За 1997 год было погашено ОГСЗ на сумму 8 трлн. рублей.

Рынок областных и муниципальных облигаций (ОКО-МКО) в 1997 году был подвержен тем же тенденциям, что и рынок ГКО-ОФЗ. Однако темпы изменений показателей этого рынка, например, рост доходности и снижение оборотов в конце года, были значительно выше.

Объемы торгов ОКО на фондовых биржах Санкт-Петербурга, Свердловской и Оренбургской областей плавно сокращались на протяжении всего года. Объемы торгов областными краткосрочными облигациями Челябинской области были незначительны на протяжении всего года.

Кризис, охвативший в конце октября мировые финансовые рынки, в большей степени затронул облигации администрации Санкт-Петербурга и Оренбургской области, рынки которых наиболее интегрированы в общероссийский фондовый рынок.

В 1997 году получил развитие начатый в ноябре 1996 года процесс эмиссии российских еврооблигаций. По сравнению с предыдущим годом были увеличены объемы эмиссии, сроки обращения и номенклатура облигаций. В марте состоялся первый выпуск еврооблигаций России, номинированных в немецких марках (объем выпуска - 2 млрд. нем. марок, срок - 7 лет, купонный доход - 9% годовых с выплатой ежегодно). В июне был осуществлен второй выпуск российских еврооблигаций, номинированных в долларах США (объем выпуска - 2 млрд. долларов США, срок - 10 лет, купонный доход - 10% годовых с выплатой 2 раза в год). Благоприятная конъюнктура позволила произвести в октябре доразмещение дополнительного транша этого выпуска объемом 400 млн. долларов США. В 1997 году на внешний рынок со своими выпусками еврооблигаций впервые вышли отдельные субъекты России и корпоративные эмитенты из числа российских предприятий и коммерческих банков.

Органы государственной власти субъектов Российской Федерации впервые в 1997 году вышли со своими ценными бумагами на международный рынок капиталов. В мае 1997 года Правительство Москвы разместило еврооблигации на сумму 500 млн. долларов (срок - 3 года, ставка купона - 9,5%), в июне - Правительство Санкт-Петербурга на сумму 300 млн. долларов (срок - 5 лет, ставка купона - 9,5%), в октябре Нижний Новгород привлек, используя еврооблигационный механизм, 100 млн. долл. (срок - 5 лет, ставка купона - 8,75%).

Ценные бумаги коммерческих банков. В 1997 году кредитные организации существенно расширили объем операций по выпуску ценных бумаг. В обращение было выпущено акций на сумму 8,8 трлн. рублей, что в 1,7 раза больше, чем в 1996 году, когда акций было выпущено на сумму 5,0 трлн. рублей.

В то же время в отчетном году произошло уменьшение числа кредитных организаций, которые увеличили уставный капи-

тал за счет выпуска акций. Так, в 1997 году 375 кредитных организаций осуществили увеличение уставного капитала за счет выпуска акций, в том числе 281 кредитная организация завершила его. В 1996 году соответствующие показатели составляли 414 и 323.

В отчетном году увеличился интерес кредитных организаций к использованию облигаций для пополнения ресурсной базы. Так, объем завершенных выпусков облигаций составил в 1997 году 184,1 млрд. рублей против 12,6 млрд. рублей в 1996 году. В обращение выпущены такие виды облигаций, как облигации именные, на предъявителя, купонные, дисконтные, конвертируемые в акции. Наибольшей популярностью пользовались облигации, конвертируемые в акции, поскольку они позволяют избежать блокирования значительных денежных средств на накопительном счете.

В 1997 году выпуск депозитных и сберегательных сертификатов осуществляли 275 кредитных организаций против 400 в 1996 году. Вместе с тем общий объем привлеченных средств за счет выпуска депозитных и сберегательных сертификатов за 1997 год увеличился в 1,4 раза по сравнению с 1996 годом. Из них на реализацию депозитных сертификатов приходилось более 92%. Наиболее активно операции с депозитными и сберегательными сертификатами осуществляли московские кредитные организации, которые реализовали 72% общего объема данных ценных бумаг. Объем выпуска сберегательных сертификатов уменьшился в отчетном году на 8% по сравнению с соответствующим показателем 1996 года.

Активизировались операции банковской системы России с векселями. Удельный вес вложений в векселя в совокупных активах банковской системы вырос за 1997 год с 3,7 до 5,3%. Основной объем вложений в векселя (48,6% от объема вложений по банковской системе) осуществила группа банков (16,1% от числа действующих банков), увеличившая указанные вложения более чем на 210% за год. При этом 46,5% действующих банков несколько сократили в 1997 году объемы вложений в векселя.

Рынок корпоративных ценных бумаг. В течение 1997 года продолжались процессы приватизации и акционирования российских предприятий, росла капитализация рынка. В первом полугодии 1997 года объемы торгов акциями промышленных предприятий увеличивались высокими темпами, динамика курса акций большинства эмитентов, несмотря на довольно значительные колебания, имела повышательную тенденцию. В структуре торгов наибольшую долю занимали акции РАО "ЕЭС России", АО "Мосэнерго", а также ОАО "ЛУКОЙЛ" и РАО "Норильский никель". Текущая доходность от спекулятивных операций в отдельные периоды превышала 500% годовых. Особенно высокие темпы роста отмечались у акций региональных энергетических компаний АО "Куба-

ньэнерго", АО "Новосибирскэнерго", а также акций АО "Горьковский автомобильный завод".

Кризисные процессы на мировых финансовых рынках в конце октября не только явились причиной резкой смены тенденции на рынке акций, но и оказали влияние на дальнейшее развитие фондового рынка в России. Причем на данном сегменте рынка ухудшение рыночной конъюнктуры под влиянием мирового финансового кризиса оказалось наиболее значительным. Уже в первые дни кризиса (28-30 октября) значительно увеличились обороты на биржевых площадках, а снижение среднего курса акций (по основным эмитентам) составило более 20%.

До конца года ситуация на биржевом рынке акций оставалась нестабильной. По отношению к базовому уровню (15.10.97) обороты на торгах сократились вдвое, курс акций, торгуемых на ММВБ, упал более чем на 40%, усилилась нестабильность курсовой динамики, что указывает на высокую степень риска инвестиций. Сводный фондовый индекс ММВБ снизился к концу года на 26,5% относительно базового уровня и составил на 30 декабря 1997 года 396,41 пункта.

На внебиржевом рынке корпоративных ценных бумаг во втором полугодии ситуация развивалась аналогичным образом. Средний курс акций основных эмитентов к концу года упал более чем на 35% относительно базового уровня. Фондовый индекс Российской торговой системы снизился на 22,4% и составил на 30 декабря 1997 года 85,04 пункта.

Рынок производных финансовых инструментов. Участники биржевого срочного рынка ММВБ на протяжении 1997 года отдавали предпочтение фьючерсным контрактам на доллар США, так как этот базисный актив пользовался наибольшим спросом.

На Московской центральной фондовой бирже в объеме торгов в отчетном году преобладали фьючерсные контракты на ГКО-ОФЗ.

С января 1997 года на российской бирже стали лидировать фьючерсные контракты на корпоративные ценные бумаги. Такая тенденция сохранялась на протяжении всего года.

Сегодня на организованных биржевых площадках ведется торговля фьючерсными контрактами на акции НК "ЛУКойл", АО "Мосэнерго", "Ростелеком", РАО "ЕЭС России", РАО "Газпром", заключаются срочные сделки на фондовые индексы, а также опционные сделки.

Участие коммерческих банков в развитии срочного рынка достаточно велико. В связи с этим Центральный банк Российской Федерации в рамках Концепции регулирования рынка фьючерсных и опционных контрактов проводит работу по созданию нормативной базы, регулирующей вопросы деятельности кредитных



организаций на срочном рынке и функционирования биржевых клиринговых палат, а также осуществляет мониторинг операций коммерческих банков с производными финансовыми инструментами.

II.5. Отношения с центральными (националь- ными) банками стран СНГ

В 1997 году главным направлением работы Банка России в области сотрудничества с центральными (национальными) банками стран СНГ являлось совершенствование организации межгосударственных и межбанковских расчетов, а также обслуживание государственных кредитов, предоставленных странам Содружества Российской Федерацией.

Был взят курс на прекращение выполнения несвойственной центральным банкам функции обеспечения расчетов и платежей между хозяйствующими субъектами Российской Федерации и стран СНГ через корреспондентские счета центральных (национальных) банков стран СНГ, открытые в Банке России. Общий объем таких платежей за 1997 год составил 960,7 млрд. рублей, что значительно меньше по сравнению с объемами 1996 года (1282,0 млрд. рублей).

Проводимая политика поощрения участия уполномоченных банков в межгосударственных расчетах привела в конечном итоге к закрытию 31 декабря 1997 года указанных счетов, а всем центральным (национальным) банкам было предложено открыть в Банке России корреспондентские счета в рублях с режимом, предполагающим осуществление расчетов по операциям, относящимся исключительно к функциям центральных банков.

По инициативе Банка России изменена система обслуживания государственных кредитов, выданных Российской Федерацией странам - членам Содружества в 1992 - 1997 годах по линии межправительственных соглашений. 30 декабря 1997 года подписано соглашение между Центральным банком Российской Федерации, Министерством финансов Российской Федерации и Внешэкономбанком, по которому вся задолженность стран СНГ, отраженная на балансе Банка России на конец 1997 года в сумме 5,6 трлн. рублей, подлежит передаче для обслуживания на баланс Внешэкономбанка.

Банк России осуществлял мониторинг валютного рынка национальных валют стран СНГ и обеспечивал выполнение обязательств, относящихся к его компетенции и вытекающих из соответствующих межгосударственных, межправительственных и межбанковских соглашений (о Межгосударственном банке, о Платежном и Таможенном союзах, о мерах по обеспечению взаимной конвертируемости и стабилизации курсов национальных валют).

Продолжалась работа по унификации валютного законодательства, координации действий в области валютного регулирования и валютного контроля с государствами - участниками Таможенного союза.

В 1997 году Банк России ежедневно устанавливал официальные курсы национальных валют Украины, Казахстана и Белоруссии по результатам торгов этими валютами на валютных биржах и операций на межбанковском валютном рынке Российской Феде-

рации. Вследствие отсутствия устойчивого спроса и предложения на другие национальные валюты стран СНГ на российском валютном рынке установление их официальных курсов проводилось ежемесячно на основе кросс-курсов к доллару США.

В целях содействия стабилизации курса белорусского рубля Банк России и Национальный банк Республики Беларусь заключили Соглашение об операции «СВОП», по условиям которого Национальный банк Республики Беларусь купил у Центрального банка Российской Федерации 100 млрд. российских рублей сроком 22 апреля 1997 года с обязательством обратной продажи сроком 22 июля 1997 года.

Банк России активизировал процесс обновления нормативной базы межгосударственных расчетов, опираясь на которую, уполномоченные банки Российской Федерации и стран СНГ обслуживают внешнеэкономические связи внутри Содружества. Замена устаревших, заключенных в 1992-1994 годах, межбанковских соглашений о расчетах преследует цель создания стабильных условий взаимодействия между банковскими системами стран СНГ.

В 1997 году Банк России подписал:

- соглашение между Правительством Российской Федерации, Центральным банком Российской Федерации и Правительством Республики Таджикистан, Национальным банком Республики Таджикистан о мерах по обеспечению взаимной конвертируемости и стабилизации курсов российского рубля и таджикского рубля;

- соглашение между Правительством Российской Федерации, Центральным банком Российской Федерации и Исполнительной властью Грузии, Национальным банком Республики Грузия о мерах по обеспечению взаимной конвертируемости и стабилизации курсов российского рубля и грузинского лари;

- межбанковские соглашения с Национальным банком Республики Грузия, Национальным банком Республики Таджикистан и Национальным банком Республики Беларусь об организации расчетов;

- межбанковские соглашения с Национальным банком Республики Казахстан и Национальным банком Республики Грузия в области надзора за деятельностью кредитных организаций.

III. Валютная политика и валютное регулирование

III.1. Валютная политика Банка России

В 1997 году валютная политика проводилась в соответствии с «Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики на 1997 год» и Совместным заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации «О политике валютного курса в 1997 году».

Главной целью являлось обеспечение стабильности обменного курса национальной валюты путем реализации успешно апробированной за предыдущие полтора года и продолженной в 1997 году политики установления границ колебаний обменного курса российского рубля к доллару США, т.е. режима “валютного коридора”. Прогресс, достигнутый в области финансовой стабилизации, позволил установить валютный коридор на весь 1997 год с границами от 5500-6100 рублей за 1 доллар США на 1 января 1997 года до 5750-6350 рублей за 1 доллар США на 31 декабря 1997 года.

В дополнение к главной цели проводимая валютная политика была направлена на:

- предотвращение резких колебаний валютного курса из-за краткосрочного несоответствия спроса и предложения иностранной валюты;

- дальнейшее развитие валютного рынка путем расширения спектра осуществляемых валютных операций и применяемых инструментов;

- ограничение доходности вложений в иностранные активы для повышения привлекательности рублевых финансовых инструментов с целью стимулирования процесса “дедолларизации” российской экономики;

- поддержание на достаточном уровне валютных резервов Банка России и совершенствование механизмов управления ими.

За 1997 год номинальный курс доллара США к российскому рублю вырос на 7,2% (с 5560 до 5960 рублей за доллар США), что соответствовало изменению курса на 0,6% в среднем за месяц. В реальном выражении, т.е. с учетом внутренней инфляции, которая за год составила 11%, и инфляции в США (1,8 % за 1997 год) курс российского рубля вырос на 1,7%.

Рисунок 10

Официальный курс доллара США к рублю и границы валютного коридора в 1996-1997 годах



Динамика обменного курса рубля в 1997 году была плавной и предсказуемой. Темпы девальвации национальной валюты в течение года были таковы, что обменный курс доллара США к рублю весь год находился ближе к нижней границе валютного коридора.

Продолжалось интенсивное развитие внутреннего валютного рынка. За год дневные обороты кассовых валютных операций выросли более чем в 3 раза, и их среднемесячный уровень в декабре превысил 10 млрд. долларов.

Повышение предсказуемости валютной политики Банка России, снижение спекулятивных возможностей на рынке «спот» стимулировало развитие срочного валютного рынка. Значительный приток иностранных инвестиций на российский рынок ценных бумаг также способствовал росту объемов срочных валютных операций, проводимых с целью страхования курсового риска. Дневные обороты на рынке срочных валютных операций достигли уровня 2-3 млрд. долларов, то есть стали соизмеримыми с оборотами на рынке «спот».

Большинство сделок на срочном рынке оформлялось в виде расчетных форвардных контрактов, т.е. контрактов без реальной поставки иностранной валюты. Получил значительное развитие и рынок поставочных форвардов, активизировался рынок валютных опционов. Срочный рынок был наиболее ликвидным для контрактов с периодом до 6 месяцев, но заключались сделки и на более отдаленные даты (до 1 года).

Основным событием 1997 года, оказавшим сильное влияние на ситуацию на внутреннем валютном рынке, стал мировой финансовый кризис, начавшийся в октябре 1997 года. Результатом кризиса стало значительное перемещение капитала из стран с формирующимися рынками в государственные бумаги развитых индустриальных стран. Наблюдался отток капитала и с российского рынка.

Вследствие вывода средств нерезидентами и повышенного спроса на иностранную валюту со стороны российских коммерческих банков на рынке сформировались ожидания обесценения рубля и падения цен государственных ценных бумаг.

Для сокращения ресурсной базы давления на валютный рынок и повышения стоимости вывода средств с рынка государственных ценных бумаг Банк России ужесточил в ноябре денежную политику. Были одновременно повышены: ставка рефинансирования, ставки по ломбардным кредитам Банка России и нормы резервирования по обязательствам в иностранной валюте. При улучшении положения на мировых рынках эти меры могли быть достаточными. Но в течение ноября 1997 года в сферу кризиса попадали все новые страны, индустриально развитые и развивающиеся, что вы-

зывало новые волны оттока средств с формирующихся рынков. Вследствие столь неблагоприятного развития событий валютные резервы Банка России по итогам ноября сократились, давление на валютный рынок возросло и стало ясно, что принятых мер недостаточно.

В условиях, когда основная масса ресурсов российской финансовой системы перемещается между валютным рынком и рынком государственных ценных бумаг, положение на валютном рынке во многом определяется доходностью на рынке ценных бумаг. Вследствие обострения кризиса на мировом и внутреннем рынке в ноябре 1997 года одновременное сохранение валютных резервов, поддержание относительно низкой доходности государственных ценных бумаг и обеспечение устойчивости обменного курса рубля стало невозможным. В сложившейся ситуации приоритетным было обеспечение стабильности обменного курса национальной валюты. Поэтому с начала декабря 1997 года Банк России ослабил сопротивление снижению цен на государственные ценные бумаги, расширил ежедневно устанавливаемый спрэд колебаний обменного курса рубля на межбанковском рынке и поднял цену рублевых ресурсов, начав ежедневно объявлять ставки привлечения краткосрочных рублевых депозитов.

Данная политика показала свою высокую эффективность. Указанный комплекс мер позволил стабилизировать ситуацию на валютном рынке и других секторах финансового рынка. За декабрь валютные резервы увеличились, доходность на рынке государственных ценных бумаг после кратковременного роста в начале месяца снизилась в среднем на 8-9 процентных пунктов. Намечалась тенденция к возврату части средств нерезидентов на рынок ГКО-ОФЗ.

На фоне кризисных проявлений, имевших место на российском финансовом рынке в октябре - декабре 1997 года, значительную стабилизирующую роль сыграло Совместное заявление Правительства Российской Федерации и Банка России «О политике валютного курса на 1998 год и ближайшие годы» от 10 ноября 1997 года. В нем было объявлено о переходе от практики установления краткосрочных (до одного года) ограничений изменения курса российского рубля к определению среднесрочных ориентиров динамики курса российской национальной валюты. В качестве такого ориентира, как минимум на 1998 - 2000 годы, определен центральный курс 6,2 рубля за 1 доллар США с возможными отклонениями от него в пределах 15% (между уровнями 5,25 и 7,15 рубля за 1 доллар США).

Переход к среднесрочной курсовой политике стал возможным благодаря достижению в России финансовой стабилизации, качественно нового уровня развития внутреннего валютного рынка

и связан с необходимостью создания предпосылок для интенсивного экономического роста, а также с более высокой степенью интеграции российского финансового рынка с мировым.

Работа в области управления валютными резервами была направлена на сохранение их доходности в обстановке крайне нестабильной конъюнктуры на внешних финансовых рынках, а также на решение ряда методических и технических вопросов, главными из которых были:

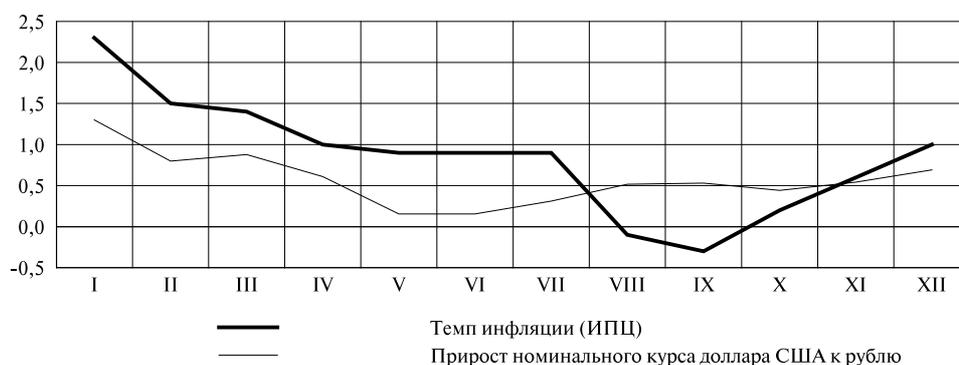
- разработка инвестиционных директив по операционному и инвестиционному портфелям валютных резервов;
- выбор ориентиров доходности и структурирование нормативных портфелей;
- освоение новых инструментов и операций на внешних рынках;
- совершенствование нормативной и учетной базы валютных операций Банка России на внешних рынках.

Перемещение части средств инвесторов с рынков акций и облигаций развивающихся стран и с рынков акций индустриально развитых стран привело к значительному росту котировок американских и немецких государственных облигаций, выполняющих в кризисные периоды функции актива-убежища. В течение 1997 года Центральный банк Российской Федерации планомерно усиливал свое присутствие на рынках государственных ценных бумаг США и ФРГ, что было связано, в первую очередь, с принятием инвестиционных директив по операционному (март 1997 г.) и инвестиционному (октябрь 1997 г.) портфелям валютных резервов, а также с положительной динамикой величины резервов в первой половине 1997 года. В результате Банк России смог оперативно маневрировать на указанных рынках, в полной мере используя инвестиционные возможности, связанные с широкой амплитудой колебаний процентных ставок по доллару США и немецкой марке.

Структурирование портфелей ценных бумаг при этом проводилось в строгом соответствии с инвестиционными директива-

Рисунок 11

Темп прироста курса доллара США к рублю и инфляции в 1997 году
(в % к предыдущему месяцу)



ми, которые устанавливают порядок использования нормативных портфелей в качестве ориентиров. Такой метод управления резервными активами является общепринятым для центральных банков мира, однако Банком России никогда ранее не применялся.

Важным шагом в области нормативно-методологического обеспечения операций с валютными резервами Банка России явились разработка и последующее внедрение в практику "Положения о сделках по продаже ценных бумаг в иностранной валюте с обязательством обратного выкупа, совершаемых Банком России на внешнем рынке". Этот документ содержит детальную характеристику операций типа РЕПО, активно осуществляемых Банком России в рамках управления резервами как в долларах США, так и в немецких марках. В нем также заложена основа для успешного освоения Банком России всех используемых в мировой практике разновидностей сделок прямого и обратного РЕПО, а также современной методологии бухгалтерского учета таких сделок и анализа связанных с ними рисков.

Объем валютных резервов Банка России в течение 1997 года значительно менялся. За первое полугодие они увеличились на 8,6 млрд. долл. (примерно на 77%), что произошло в основном за счет притока средств нерезидентов на внутренний финансовый рынок. В целом за год, несмотря на негативные последствия мирового финансового кризиса, валютные резервы увеличились с 11,2 до 12,5 млрд. долларов.

III.2. Валютное регулирование и валютный контроль

В рамках реализации государственной валютной и денежно-кредитной политики в 1997 году Банк России продолжил работу над совершенствованием системы валютного регулирования и валютного контроля, общие цели и задачи которой на современном этапе определяются текущим состоянием и перспективами развития экономики страны, проводимой денежно-кредитной и налогово-бюджетной политикой, созданием правовых основ, обеспечивающих функционирование рыночных механизмов, макроэкономическую и финансовую стабильность, устойчивость национальной валюты. Валютное регулирование и валютный контроль, являясь в соответствии со статьей 35 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", одним из инструментов и методов денежно-кредитной политики, своим действием направлены на основные области обращения и использования валютных ценностей на территории Российской Федерации и в сфере ее внешнеэкономической деятельности, а также на обеспечение внутренней и внешней конвертируемости национальной валюты.

Деятельность Банка России в сфере валютного регулирования и валютного контроля имела целью: сокращение дисбаланса валютных счетов резидентов по текущим валютным операциям за счет обеспечения репатриации валютной выручки от экспорта товаров и уменьшения авансовых платежей по импорту, не возмещенных своевременными поставками товаров; предотвращение необоснованного оттока капитала из страны, включая возвратность дивидендов на вложенный капитал; противодействие легализации через банковскую систему капиталов, полученных незаконным путем; создание благоприятных условий для привлечения долгосрочных иностранных инвестиций и финансового капитала в экономику страны при одновременном ограничении притока спекулятивного иностранного капитала; дедолларизацию экономики и обеспечение на этой основе устойчивости национальной валюты.

Контроль за осуществлением платежей по внешнеторговым операциям резидентов обеспечивался в рамках созданной Банком России совместно с Государственным таможенным комитетом Российской Федерации системы таможенно-банковского контроля, действие которой не распространяется на все виды таможенных режимов и платежей. По данным ГТК России, в 1997 году системой таможенно-банковского контроля были охвачены валютные операции экспортеров на сумму 58,5 млрд. долларов против 71,1 млрд. долларов в 1996 году. Одновременно удельный вес операций, охваченных таможенно-банковским контролем, в общем объеме зарегистрированного экспорта товаров снизился с 84% в 1996 году до 69% в 1997 году. Это явилось следствием увеличения объемов экспортных операций, осуществляемых рези-

дентами в таможенных режимах и формах расчетов, в том числе с использованием валюты Российской Федерации, которые по существующему законодательству не подпадают под действие данной системы.

Охват системой таможенно-банковского контроля импортных операций составил в 1997 году 58% общей стоимости импорта товаров, зафиксированной на основании данных грузовых таможенных деклараций. Аналогичный показатель в 1996 году составлял 54%.

Перспективы совершенствования системы таможенно-банковского контроля за внешнеторговыми операциями связаны с одновременным развитием двух направлений деятельности.

Первое направление имеет целью создание системы оперативного учета и мониторинга совершенных резидентами через уполномоченные банки платежей по импортным операциям. Результатом его реализации явилась разработка в 1997 году и выход совместных Указаний Банка России и ГТК России от 14.01.98 №134-у и №01-23/732 соответственно "О внесении изменений и дополнений в совместную Инструкцию Банка России и ГТК России "О порядке осуществления валютного контроля за обоснованностью платежей в иностранной валюте за импортируемые товары" от 26.07.95 №30 и №01-20/10538". Предусмотренная этим документом схема информационных потоков о платежах за импортируемые товары от уполномоченных банков в территориальные учреждения Банка России предоставит дополнительные возможности для осуществления оперативного контроля за соблюдением уполномоченными банками функций агентов валютного контроля и принятия адекватных мер по фактам нарушений валютного законодательства.

Второе направление связано с проблемами расширения сферы применения системы таможенно-банковского контроля. В этой связи действие последней в 1997 году было распространено на внешнеторговые сделки, предусматривающие поставки товаров в счет государственных кредитов.

Серьезное внимание в отчетном году уделялось регулированию и контролю за движением валютных средств на рынке наличной иностранной валюты. Банк России в своих действиях исходил из необходимости осуществления постоянного мониторинга потоков наличной иностранной валюты, а также оперативного контроля и упорядочения каналов ее использования. Функционирование рынка наличной иностранной валюты в 1997 году в целом характеризовалось большей стабильностью, чему во многом способствовали прогнозируемость изменения курса доллара США к рублю в рамках установленного Банком России валютного коридора, а также принятые меры по сужению сферы использова-

ния иностранной валюты в расчетах на территории Российской Федерации. С 1 июня 1997 года Банком России была прекращена выдача юридическим лицам разрешений на право реализации гражданам товаров, работ и услуг за иностранную валюту, а с 10 октября Положением Банка России от 15.08.97 №503 на территории Российской Федерации запрещены расчеты в иностранной валюте за реализуемые физическим лицам товары, работы и услуги, за исключением магазинов беспошлинной торговли и ограниченного числа представительств зарубежных авиакомпаний.

Однако следует отметить, что в 1997 году сальдо ввоза-вывоза наличной иностранной валюты уполномоченными банками на территорию Российской Федерации составило 37,1 млрд. долларов, что на 11% выше показателя 1996 года. Превышение объемов проданной уполномоченными банками физическим лицам наличной иностранной валюты и выданной ими с текущих валютных счетов над объемами купленной у населения и зачисленной на текущие счета валюты сложилось в размере 35,2 млрд. долларов против 32,3 млрд. долларов в 1996 году.

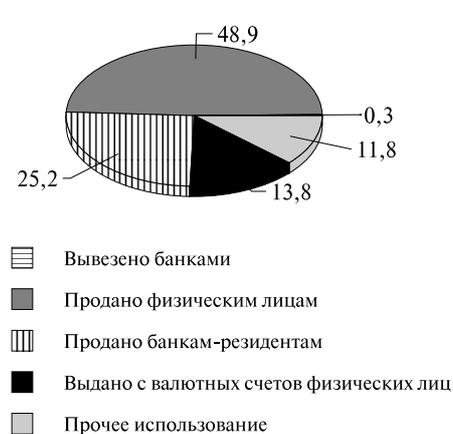
В целях урегулирования порядка осуществления отдельных видов операций с наличной иностранной валютой Банк России Положением от 25.06.97 №62 "О порядке покупки и выдачи иностранной валюты для оплаты командировочных расходов" определил порядок покупки юридическими лицами-резидентами через уполномоченные банки наличной иностранной валюты для оплаты командировочных расходов, а также правила совершения таких операций и механизм контроля за целевым использованием валютных средств.

Другим нормативным документом Банк России установил "Порядок осуществления переводов иностранной валюты из Российской Федерации и в Российскую Федерацию без открытия

Рисунок 12
Структура поступлений наличной валюты в 1997 году (%)



Рисунок 13
Структура использования наличной валюты в 1997 году (%)



текущих валютных счетов" (утвержден Приказом Банка России от 27.08.97 №02-371), в соответствии с которым физические лица - резиденты получили право без ограничения суммы получать иностранную валюту, переведенную из-за рубежа, и переводить иностранную валюту из Российской Федерации в пределах 2000 долларов США в одном банке в течение одного операционного дня, если такие переводы не связаны с предпринимательской и инвестиционной деятельностью или приобретением прав на недвижимость.

В области регулирования и контроля валютных операций, связанных с движением капитала, развитие нормативно-правовой базы происходило в направлении постепенной либерализации порядка совершения резидентами отдельных видов операций по импорту капитала, при одновременном усилении учетных функций и контроля за его ввозом и вывозом. Учитывая ограниченность внутренних инвестиционных ресурсов и в целях создания условий, способствующих притоку долгосрочных иностранных инвестиций, Банк России Положением от 6.10.97 №527 "О порядке привлечения и погашения резидентами Российской Федерации финансовых кредитов и займов в иностранной валюте от нерезидентов на срок свыше 180 дней" отменил лицензирование таких операций, при условии соответствия кредитных соглашений определенным критериям, прежде всего по сумме привлекаемых кредитов и уровню процентных ставок.

С учетом внесенных изменений в порядок проведения в Российской Федерации некоторых видов валютных операций и либерализации осуществления отдельных операций, связанных с движением капитала, и в целях обеспечения согласованности нормативно-правовой базы валютного регулирования и валютного контроля Письмом Банка России от 17.07.97 №488 были внесены соответствующие дополнения в Инструкцию Банка России от 29.06.92 №7 "О порядке обязательной продажи предприятиями, объединениями, организациями части валютной выручки через уполномоченные банки и проведения операций на внутреннем валютном рынке", которые значительно расширили права юридических лиц-резидентов на покупку иностранной валюты. В результате если раньше резиденты Российской Федерации имели право покупать иностранную валюту за рубли через уполномоченные банки только для выполнения обязательств по внешнеторговым контрактам и платежей в погашение кредитов, полученных в иностранной валюте, то теперь они получили возможность приобретения иностранной валюты еще и для целей совершения валютных операций, связанных с движением капитала.

В условиях интегрирования российской экономики в международные рынки капитала в 1997 году значительно возросли масштабы лицензирования Банком России валютных операций,

связанных с движением капитала, являющегося ключевым элементом валютного контроля за совершением таких операций. Часть этой работы в соответствии с делегированными функциями выполнялась территориальными учреждениями Банка России.

В 1997 году Банком России было выдано резидентам и зарегистрировано 1728 лицензий и разрешений на осуществление валютных операций, связанных с движением капитала, на сумму 29,8 млрд. долларов (стоимость разрешенных платежей в 1996 году составляла 11,2 млрд. долларов). Из общей суммы лицензированных операций объем платежей, предусматривающих вывоз капитала за рубеж, составил около 3 млрд. долларов, а привлечение иностранного капитала в Российскую Федерацию - 22,7 млрд. долларов. Кроме того, под выданные гарантии и поручительства при наступлении определенных условий было разрешено движение валютных средств на сумму 4,1 млрд. долларов. Объем разрешенных к привлечению финансовых кредитов от нерезидентов достиг 20,3 млрд. долларов против 3,3 млрд. долларов в 1996 году, что свидетельствует о повышении рейтинга российских заемщиков на международных рынках капитала и доверия к российской экономике в целом. Уменьшение в 1997 году разрешенного вывоза капитала из страны связано с резким сокращением по сравнению с 1996 годом прямых и портфельных инвестиций в государства СНГ.

Осуществляя контроль за вывозом банковского капитала, Банк России в 1997 году выдал 21 разрешение российским уполномоченным банкам на переводы средств в иностранной валюте в счет взносов в уставные капиталы кредитных организаций за рубежом на общую сумму 55 млн. долларов, из которых в 15 разрешениях предусматривалось участие в банковских учреждениях стран СНГ на сумму 30 млн. долларов.

В 1997 году территориальные учреждения Банка России активизировали деятельность по контролю за соблюдением субъектами валютных отношений требований валютного законодательства. В целом за год ими было проведено 27,2 тыс. проверок банков, их филиалов и других юридических лиц, что на 8% больше, чем в 1996 году. По результатам проверок было направлено 5,7 тыс. предписаний об устранении выявленных нарушений. Сумма штрафных санкций, взысканных в бесспорном порядке с уполномоченных банков и иных юридических лиц, составила в 1997 году 27 млрд. рублей против 12,7 млрд. рублей в 1996 году.

Принимая меры по совершенствованию нормативно-правовой базы, Банк России в 1997 году активно участвовал в разработке системообразующих нормативных актов, затрагивающих важнейшие сферы регулирования и контроля валютных операций. В частности, это относится к проекту Федерального закона "О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации "О

валютном регулировании и валютном контроле”, который предусматривает отнесение валюты Российской Федерации к категории валютных ценностей при осуществлении расчетов во внешнеэкономической деятельности. Это позволит Банку России совместно с ГТК России распространить систему таможенно-банковского валютного контроля на платежно-расчетные операции между резидентами и нерезидентами, при совершении которых в качестве средства платежа используется национальная валюта.

Указанный законопроект четко определяет виды и порядок проведения операций с валютными ценностями, включая операции с ценными бумагами и драгоценными металлами. Он более полно отражает функции органов валютного регулирования и валютного контроля, права и обязанности уполномоченных банков как агентов валютного контроля, а также устанавливает дифференцированную систему ответственности за нарушения уполномоченными банками, резидентами и нерезидентами валютного законодательства.

В целях предотвращения проникновения в банковскую систему России “теневого” капитала Банк России принимал активное участие в доработке проекта Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем”. В то же время, используя существующую законодательную базу, Банк России приступил к созданию системы защиты кредитных организаций от преступных капиталов. Один из первых шагов в этом направлении связан с выпуском в июле 1997 года “Методических рекомендаций по вопросам организации работы по предотвращению проникновения доходов, полученных незаконным путем, в банки и иные кредитные организации”. В процессе работы над этим документом Банком России был использован опыт центральных банков иностранных государств, а также рекомендации Специальной финансовой комиссии по проблемам отмывания капиталов (ФАТФ).

Большое значение в 1997 году Банк России придавал повышению уровня взаимодействия и сотрудничества с центральными банками зарубежных государств, международными финансовыми и экономическими институтами. В связи с предстоящим проведением Российской Федерацией переговоров по выработке условий присоединения к Всемирной торговой организации (ВТО), особое внимание было уделено разработке проекта переговорной позиции Банка России в соответствии с требованиями Генерального соглашения по торговле услугами как составной части ВТО, направленной на формирование специфических обязательств по сектору финансовых услуг.

В рамках работы межправительственных комиссий по торгово-экономическому сотрудничеству Российской Федерации с

Китаем и Индией решались практические вопросы, связанные с урегулированием двусторонних межбанковских и расчетно-платежных отношений. В области регулирования расчетно-платежных отношений государств СНГ, входящих в Таможенный союз, с целью унификации их валютного законодательства была продолжена работа над проектом "Соглашения о единых принципах осуществления валютного контроля во внешнеэкономической деятельности государств - участников Таможенного союза".

III.3. Взаимодействие с международ- ными финансовыми институтами

В 1997 году Банк России принимал активное участие в выработке и практической реализации политики Российской Федерации в отношении Международного валютного фонда (МВФ), группы Мирового банка, Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), других международных финансово-кредитных организаций, направленной на обеспечение благоприятных для России условий привлечения внешних финансовых и инвестиционных ресурсов. В этом плане большое значение придавалось работе Банка России в Межведомственной комиссии Российской Федерации по сотрудничеству с международными финансово-экономическими организациями, Межведомственной комиссии по участию Российской Федерации в «восьмерке», других органах координации деятельности российских министерств и ведомств.

Важным событием по линии сотрудничества с МВФ и Международным банком реконструкции и развития (МБРР) стало участие российской делегации в собрании Советов управляющих Международного валютного фонда и Международного банка реконструкции и развития, проходившем в сентябре 1997 года в Гонконге.

На форуме обсуждались вопросы перспектив развития мировой экономики, глобализации финансовых рынков, движения капитала и др. Были одобрены соответствующие решения, связанные с одиннадцатым общим пересмотром квот стран-членов МВФ и вопросом о специальном выпуске СДР, рассмотрены ход выполнения инициативы по сокращению бремени внешнего долга беднейших стран и программа помощи беднейшим странам - ESAF.

В течение отчетного года поддерживались регулярные контакты Банка России с МВФ. На ежеквартальных встречах с миссиями МВФ рассматривался ход реализации программы мер в области денежно-кредитной и валютной политики, развития финансовых рынков, реформирования банковского сектора, включая совершенствование системы банковского надзора и платежной системы, которые были отражены в Заявлении Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации о среднесрочной стратегии и экономической политике на 1997 год. Выполнение Россией упомянутой программы содействовало позитивному решению международным финансовым сообществом вопросов о долгосрочной реструктуризации государственного внешнего долга Российской Федерации, размещении российских еврооблигаций на внешних финансовых рынках.

В 1997 году по линии реализации трехлетней программы заимствования EFF (механизм расширенного кредитования) с Фондом обсуждались вопросы российской валютной политики, состояние рынка ГКО, динамика и прогноз платежного баланса.

В отчетный период Банк России в сотрудничестве с экспертами МВФ проводил работу по приближению российской системы

показателей денежно-кредитной статистики к международным стандартам, адаптации статистической отчетности к новому плану счетов бухгалтерского учета, совершенствованию механизма сбора и формирования статистической отчетности в банковской системе, а также формированию статистической базы, в том числе для международной компьютерной сети Интернет. С учетом рекомендаций МВФ Банк России произвел оценку качества и сроков распространения предоставляемых им статистических данных и выработал систему мер, направленных на обеспечение соответствия российской банковской статистики требованиям международных стандартов.

В рамках программы технического содействия Банку России проводились консультации с Фондом по проблемам резервных требований, управления ликвидностью, консолидированного банковского надзора, нового плана счетов для коммерческих банков, информатизации и др.

Принималось участие в рассмотрении и реализации инвестиционных проектов **Международного банка реконструкции и развития**, в частности, направленных на содействие частным инвестициям и повышение эффективности функционирования банковского сектора. Так, по линии Проекта развития финансовых учреждений и Проекта поддержки предприятий, осуществляемых в Российской Федерации с использованием средств МБРР, а также ЕБРР и ряда зарубежных официальных доноров, обеспечивалось тесное взаимодействие надзорных подразделений Банка России с представителями МБРР и ЕБРР. Это сотрудничество способствовало более квалифицированному отбору данными международными финансовыми институтами российских банков для участия в указанных проектах и мониторингу их текущих финансовых показателей.

Следует отметить, что в 1997 году число успешно реализуемых проектов МБРР в России достигло 84% по сравнению с 39% в 1996 году.

С представителями МБРР, который оставался в 1997 году крупнейшим зарубежным источником долгосрочного финансирования для государственного сектора России, рассматривались вопросы разработки устойчивой долгосрочной стратегии заимствований для России, грантового финансирования подготовки кадров, возможные области сотрудничества Банка России и МБРР, перспективы перехода России к международным стандартам бухгалтерского учета и аудита и др.

В рамках сотрудничества с **Международной финансовой корпорацией** (МФК) с ее представителями обсуждались вопросы инвестирования средств в развитие российского частного бизнеса (за последние три года в 19 проектов в России вложено 340 млн.долл.США), проблемы развития банковского сектора, в том

числе кредитования Корпорацией крупнейших российских коммерческих банков, а также вопросы о предоставлении Корпорацией Банку России информации о своей деятельности и планах в данной области.

Динамично развивалось взаимодействие с **Европейским банком реконструкции и развития**, значительно расширившим инвестиционное участие в экономических реформах в России. За последние годы Российская Федерация превратилась в главного клиента этого банка. В 1997 году доля России в общем портфеле подписанных соглашений ЕБРР со всеми странами составила около 34%. Суммарная стоимость одобренных в 1997 году российских проектов превысила уровень 1996 года почти в полтора раза и составила 3,5 млрд.ЭКЮ, из которых свыше 1 млрд.ЭКЮ - собственные средства Банка.

В апреле 1997 года в Лондоне российская делегация во главе с Председателем Банка России, Управляющим от Российской Федерации в ЕБРР участвовала в Шестом ежегодном собрании Совета управляющих ЕБРР, на котором обсуждались, в частности, вопросы инвестиций в российскую экономику и проблемы финансового сектора.

В течение года в Банке России проводились переговоры по отдельным аспектам дальнейшего развития отношений ЕБРР с российскими банками и финансовыми институтами, долгосрочного стратегического партнерства ЕБРР с крупнейшими российскими компаниями в области их реструктуризации, рассматривались проекты ЕБРР в области развития и реформирования экономики регионов.

Активизировались и приобрели регулярный характер контакты Центрального банка Российской Федерации с **Банком международных расчетов** (БМР). Председатель Банка России принял участие во встрече управляющих центральными банками стран-акционеров БМР в марте 1997 года и в их годовом общем собрании в июне 1997 года.

В декабре 1997 года делегация Центрального банка Российской Федерации участвовала во встрече представителей центральных банков, посвященной проблемам совершенствования платежных систем. Представители Банка России приняли участие в подготовке «Основных принципов эффективного банковского надзора» - документа Базельского комитета по банковскому надзору при БМР.

БМР оказывал содействие в подготовке кадров Центрального банка Российской Федерации. Им была разработана программа стажировок для сотрудников Банка России. Представители Банка России приглашались на организованные БМР совместно с Объединенным венским институтом и Банком Англии семинары, в

частности, по проблемам управления золотовалютными резервами.

Уделялось внимание также вопросам сотрудничества с международными региональными банками. В частности, Банк России участвовал в мероприятиях по обеспечению начала функционирования **Черноморского банка торговли и развития**, в задачу которого входит содействие развитию торговли в регионе и финансирование региональных проектов.

Принималось участие в работе по определению российской позиции по вопросам вступления в **Азиатский банк развития**, а также создания **Банка экономического сотрудничества и развития Ближнего Востока и Северной Африки**.

Оказывалось содействие нормализации деятельности **Международного банка экономического сотрудничества (МБЭС)** и **Международного инвестиционного банка (МИБ)**, крупнейшим заемщиком и крупнейшим акционером которых является Российская Федерация. Представители Банка России принимали активное участие в комплексном урегулировании долговых требований и обязательств МБЭС и МИБ, а также в решении вопросов, связанных с правовым оформлением их пребывания в Российской Федерации.

Ведущей тенденцией в развитии банковской системы в 1997 году явилось укрепление капитальной базы банков. За 1997 год совокупный капитал российских банков вырос на 26,5% и на 1.01.98 года составил 112,3 трлн. рублей. Анализ данных распределения банков по величине капитала за 1997 год свидетельствует об уменьшении количества кредитных организаций с отрицательным капиталом на 42%, с капиталом до 1 млн. ЭКЮ – на 32%, от 1 до 5 млн. ЭКЮ – на 9%, при одновременном увеличении количества банков с капиталом свыше 5 млн. ЭКЮ на 29%.

Важной чертой, характеризующей развитие банковской системы, является продолжающийся процесс ее консолидации. Сформировано ядро банковской системы – 30 крупнейших банков. По состоянию на 1.01.98 на их долю приходится 67% совокупных активов банковской системы России и 55% совокупного банковского капитала. Доля активов 200 крупнейших банков в совокупных активах банковской системы России на 1.01.98 составила 88,4%, увеличившись за 1997 год на 3,3 процентного пункта.

На фоне концентрации капитала и активов банковской системы России продолжается сокращение количества кредитных организаций. В 1997 году темпы сокращения действующих кредитных организаций (16,3%) возросли по сравнению с 1996 годом (11,6%).

Наиболее высокие темпы сокращения количества кредитных организаций в 1997 году наблюдались в Дальневосточном, Северо-Кавказском и Волго-Вятском районах, в которых темпы сокращения числа кредитных организаций составили 30,9; 21,7; 21,5% соответственно, а наиболее низкие – в Центрально-Черноземном (8,3%). В остальных экономических районах темпы сокращения количества кредитных организаций различались незначительно: от 13,1 до 16,7%.

В связи с развитием ситуации на рынке банковских услуг и мерами, предпринимаемыми Банком России по формированию здоровой банковской системы, в том числе по линии усиления требований к вновь создаваемым банкам, заметно уменьшилось количество вновь создаваемых кредитных организаций. В 1997 году зарегистрировано только 12 новых кредитных организаций (в 1996 году – 26), из них три полностью контролируются иностранным капиталом.

Концентрация активов и капитала в крупнейших банках сопровождается их экспансией в регионы. Структура банковской системы на региональном уровне все в большей мере определяется ведущим положением филиалов банков других регионов, удельный вес которых в количестве банков и филиалов регионов в целом по России увеличился с 57% на 1.01.97 года до 67% на 1.01.98 года (без учета отделений Сберегательного банка Российской Федера-

IV. Состояние и регулирование банковской системы России

IV.1. Общая характеристика состояния банковской системы России.

ции). При этом чем меньше в регионе местных кредитных организаций, тем активнее там присутствие филиалов банков других регионов.

В 1997 году на рынке банковских услуг России укрепилась позиция банков с участием иностранного капитала. Об этом свидетельствует относительная динамика активов таких банков. Так, если в течение 1997 года совокупные активы банковской системы (без учета Сбербанка России) увеличились в реальном исчислении в 1,1 раза, то активы банков с участием иностранного капитала - почти в 1,24 раза. Большинство банков, контролируемых иностранным капиталом, входит в группу 200 крупнейших банков (12 из 16 банков полностью принадлежат нерезидентам и 17 из 26 банков имеют уставный капитал, более чем наполовину сформированный средствами иностранных инвесторов). Объем иностранных инвестиций в уставный капитал российских банков за 1997 год в реальном исчислении увеличился в 1,7 раза, составив на 1.01.98 4,13% совокупного уставного капитала всей банковской системы России.

Особую роль в банковской системе России продолжал играть Сбербанк России. Несмотря на некоторое уменьшение доли активов Сбербанка России в совокупных активах банковской системы (с 26,5% на 1.01.97 до 24,7% на 1.01.98), по состоянию на 1.01.98 он сконцентрировал 79,2% вкладов населения в рублях и 62,6% вложений в государственные ценные бумаги. При этом доля Сбербанка России в общем объеме средств, привлеченных банковской системой на расчетные, текущие и депозитные счета юридических лиц, выросла с 10,9% на 1.01.97 до 12,3% на 1.01.98.

Анализ изменения активных операций кредитных организаций показывает, что банковская система начинает постепенно переориентироваться на работу с реальным сектором экономики.

Рост совокупных активов кредитных организаций в 1997 году определялся возрастающей кредитной активностью большинства банков: прирост кредитных вложений обеспечил 50% прироста совокупных активов за год. На фоне устойчивой тенденции к снижению номинальных ставок ссудного процента в течение 1997 года (с 66,2% годовых на 1.01.97 до 25,3 % годовых на 1.01.98 по коммерческим кредитам сроком на 3 месяца) действующие банки увеличили кредитование нефинансового сектора экономики на 24% в реальном исчислении. Доля кредитов, выданных банками нефинансовому сектору экономики, в общей сумме активов банковской системы увеличилась в 1997 году на 4 процентных пункта (с 29,5 до 33,5%). При этом удельный вес долгосрочных кредитов в общей сумме кредитов, выданных хозяйству, при известной тенденции к росту продолжает оставаться на низком уровне - 3%.

Усиление функциональной роли банковского сектора в воспроизводственном процессе нашло отражение в том числе и в

увеличении отношения активов банковской системы (без учета Сбербанка России) к ВВП (с 20,9% на 1.01.97 до 21,5% на 1.01.98) при сохранении общего значения указанного показателя, рассчитанного с учетом Сбербанка России, на уровне 28,5%.

В 1997 году наблюдался рост спроса на кредиты в секторах, сумевших адаптироваться к новым рыночным условиям экономики, даже при достаточно высокой ставке ссудного процента. Высокий уровень рентабельности этих отраслей предопределяет более низкую просроченную задолженность и, соответственно, меньшие риски кредитования для банков. В общем объеме кредитов промышленности доля кредитов отраслям ТЭКа возросла с 29% на 1.01.97 до 31% на 1.01.98.

О стремлении части банковского сектора избавиться от груза плохих долгов свидетельствуют данные о снижении уровня просроченной задолженности в кредитных вложениях с 6,8% на 1.01.97 до 4,7% на 1.01.98, а также сокращение объема просроченных процентов по кредитам с 17,7 трлн. рублей на 1.01.97 до 11,9 трлн. рублей на 1.01.98, или на 33%. Удельный вес стандартных и нестандартных ссуд в общей сумме ссудной задолженности за 1997 год увеличился с 92,9 до 96,2%.

Одновременно продолжает развиваться деятельность банков на рынке ценных бумаг. Доля совокупных вложений коммерческих банков в ценные бумаги в активах банковской системы выросла с 28,6% по состоянию на 1.01.97 до 32,8% на 1.10.97 и снизилась до 31% на 1.01.98 (без Сбербанка России - 20,1; 24,9 и 23,7% соответственно).

Существенный рост вложений (46,5%) банковской системы (без Сбербанка России) в государственные краткосрочные облигации в течение первых трех кварталов определялся стабильным состоянием и, несмотря на устойчивое ее снижение, относительно высокой доходностью данного рынка. Международный финансовый кризис, начавшийся в октябре 1997 года, привел к падению цен на рынке ГКО и уменьшению стоимостной оценки вложений коммерческих банков на этом рынке (без Сбербанка России) за IV квартал на 14,8%. Удельный вес вложений кредитных организаций в государственные ценные бумаги в активах (без учета Сбербанка России) изменялся с 9,4% на 1.01.97 до 11,7% на 1.10.97 и до 9,6% на 1.01.98.

Объем вложений банковской системы в векселя достиг 40,6 трлн. рублей по состоянию на 1.01.98 при росте на 70% за год. Удельный вес вложений в векселя в активах банковской системы вырос в течение года с 3,7% на 1.01.97 до 5,3% на 1.01.98. Пережающий рост операций с векселями по сравнению с ростом активов за 1997 год повышает уровень рисков банковской системы.

В 1997 году наблюдалась тенденция к сокращению деятельности банков на рынке межбанковских кредитов, объемы

вложений в МБК уменьшились за 1997 год на 6,8%: с 57,3 трлн. руб. на 1.01.97 до 53,5 трлн. рублей на 1.01.98. Свертывание межбанковских кредитных операций на внутреннем рынке привело к сокращению их доли в совокупных активах банковской системы с 8,9% на 1.01.97 до 7% на 1.01.98. Одновременно снизился удельный вес остатков на корсчетах в банках в соотношении с активами с 4,9 до 4,0%.

Отмеченные выше тенденции определили развитие активных операций кредитных организаций с негосударственным сектором экономики, государством и Банком России.

В структуре пассивов банковской системы продолжался рост доли средств, привлеченных из негосударственного сектора экономики. За 1997 год доля указанных средств в пассивах банков увеличилась с 61,2 до 68,1%. В ресурсах, привлеченных банковской системой из негосударственного сектора экономики, основная часть принадлежит средствам предприятий и организаций, доля которых в пассивах увеличилась с 22,1% на 1.01.97 до 26,4% на 1.01.98.

С точки зрения срочности привлеченных средств от юридических лиц необходимо отметить сохранение в их структуре стабильно большой доли средств краткосрочного характера – остатков на расчетных, текущих счетах в рублях и инвалюте: 95,3% на 1.01.97, 94,6% на 1.10.97, 95,7% на 1.01.98 (без учета Сбербанка России).

За первое полугодие 1997 года объем вкладов населения в национальной валюте в коммерческих банках России (без Сбербанка России) вырос на 9,8%, однако затем под влиянием кризиса на финансовых рынках произошел отток вкладов, в результате чего объем вкладов населения остался на уровне начала года. Необходимо отметить тенденцию к уменьшению в 1997 г. доли депозитов населения в пассивах банков с 6,3% на 1.01.97 до 5,1% на 1.01.98. При этом данный процесс наблюдался во всех группах банков вне зависимости от величины капитала. Сберегательный банк Российской Федерации увеличил свою долю в рублевых вкладах населения в банковской системе с 76,2% на 1.01.97 до 79,2% на 1.01.98.

Обращает на себя внимание положительная тенденция опережающего роста срочных вкладов в первом полугодии, в особенности это касается вкладов сроком свыше 90 дней. Однако с начала второго полугодия объем данных вкладов начал уменьшаться. Наиболее существенное сокращение объема вкладов сроком свыше 90 дней произошло в IV квартале (начало кризиса на финансовых рынках) – на 1,8 трлн. рублей (на 9%). В результате в конце 1997 года структура привлеченных банковской системой (без учета Сбербанка России) средств от населения приобрела более краткосрочный характер, чем в начале года.

В 1997 года наблюдалось усиление роли межбанковских кредитов, в том числе предоставленных нерезидентами, в качестве

источника ресурсной базы кредитных организаций. Доля кредитов, полученных от банков-нерезидентов, в привлеченных банковской системой России межбанковских кредитах составляла 70,8% на 1.01.98 при росте этого показателя за 1997 г. более чем в 1,5 раза. В целом по банковской системе в 1997 году доля МБК в пассивах возросла с 10,8% на 1.01.97 до 14,1% на 1.01.98. В номинальном исчислении их объем увеличился на 54% и составил на конец года 107,9 трлн. рублей.

На долю обращающихся на рынке долговых обязательств по состоянию на 1.01.98 приходилось 6,4% совокупных пассивов против 5,9% на начало года. При этом объем банковских собственных векселей и акцептов в рублях превышал объем данных инструментов в иностранной валюте в 1,8 раза по состоянию на 1.01.98 (объем первых вырос за год на 10%, а вторых – в 2 раза).

Финансовое состояние банков в 1997 году характеризовалось ростом удельного веса финансово устойчивых банков в общем количестве действующих кредитных организаций. Временное увеличение доли проблемных банков в ноябре 1997 года (на 1,3 процентного пункта) произошло под воздействием кризиса на финансовых рынках, однако к концу отчетного года тенденция к увеличению доли финансово устойчивых банков была восстановлена. По состоянию на 1.01.98 66% действующих банков отнесены к категории финансово стабильных, в том числе 39% составляет группа банков без признаков финансовых затруднений и 27% – банков, имеющих отдельные недостатки в деятельности (на 1.01.97 – 54,3; 42; 12,3% соответственно). Банки, относящиеся к категории проблемных, на 1.01.98 составляли 32,4% от общего количества действующих кредитных организаций. Среди банков, относящихся к категории проблемных, значительна доля банков (22,7% от действующих), находящихся в критическом финансовом положении. Однако активы этой группы банков на 1.01.98 составляли всего 2,9% от совокупных активов банковской системы.

Тенденция к концентрации активов банковской системы в финансово стабильных банках, доля которых в активах устойчиво возрастала с 65,6% на 1.01.97 до 81,2% на 1.10.97, была временно прервана в ноябре в результате кризиса на финансовых рынках (их доля сократилась до 69,5% на 1.12.97). По состоянию на 1.01.98 84,7% от совокупных активов банковской системы было сконцентрировано в финансово устойчивых банках.

В целом кризис мировых финансовых рынков не оказал существенного влияния на системную стабильность банковского сектора России. Российские банки понесли в результате кризиса относительно небольшие финансовые потери.

Анализ финансового состояния банков по отдельным экономическим районам свидетельствует о том, что по состоянию на 1.01.98 наиболее сложная ситуация сложилась в Дальневосточном,

Северо-Кавказском, Уральском и Восточно-Сибирском районах, где более одной трети кредитных организаций находятся в критическом состоянии. Более благоприятной была ситуация в Центрально-Черноземном, Центральном и Северо-Западном районах, в которых такие организации составляют 9-16% от количества действующих в регионе.

В структуре доходов кредитных организаций в 1997 году по сравнению с 1996 годом произошли сдвиги, вызванные изменениями в доходности и рискованности различных банковских операций и сделок. Снижение процентных ставок по кредитам конечному заемщику привело к снижению в структуре доходов банков (без Сбербанка России) удельного веса доходов от краткосрочных кредитов в рублях и инвалюте с 36,6% на 1.01.97 до 26,2% на 1.01.98. В связи с убытками от обесценения государственных ценных бумаг в IV квартале 1997 года существенно сократилась, в том числе в совокупных доходах, доля доходов от операций с государственными ценными бумагами - с 26% на 1.01.97 до 16,3% на 1.01.98. При этом наблюдался рост доли доходов от операций с корпоративными ценными бумагами - на 5 процентных пунктов, а также комиссии, полученной по услугам клиентам банков, - на 3,1 процентного пункта, курсовых разниц по иностранным операциям - на 7,5 процентного пункта.

В структуре расходов, произведенных кредитными организациями в отчетном году, основной удельный вес - 34,5% на 1.01.98 приходился на расходы по выплате процентов за привлеченные средства (в 1996 году - 42,3%). Несколько уменьшилась доля расходов на содержание аппарата управления в совокупных расходах - с 14,8% на 1.01.97 до 12,9% на 1.01.98. В структуре расходов стабильно низкой оставалась доля расходов по расчетным и другим счетам организаций в рублях: 3,3% на 1.01.97 и 2,5% на 1.01.98.

В целом по банковской системе показатель прибыльности, рассчитанной как отношение прибыли к активам, снизился с 5,1% на 1.01.97 до 2,3% на 1.01.98, что объясняется ростом активов в 1997 году, с одной стороны, и снижением объемов полученной прибыли - с другой. Прибыль банков (с учетом нераспределенной прибыли предшествующих лет) снизилась с 32,9 трлн. рублей на 1.01.97 до 18 трлн. рублей на 1.01.98, то есть на 45%.

Тенденции развития коммерческой деятельности и финансового состояния банков в 1997 году позволяют сделать прогноз наиболее вероятного развития ситуации в банковской системе до 2000 года.

Банковская система России качественно окрепнет на фоне развития процессов концентрации капиталов, развития спектра предлагаемых банками услуг и продуктов. Разовьется специализация банков на разных сегментах финансовых рынков. Сокращение

количества банков приведет к относительному усилению позиций крупнейших банков в регионах.

С позиций клиентов, процессы консолидации в банковской системе не окажут негативного влияния на качество банковских услуг. Напротив, крупные банки принесут в регионы более современные технологии и формы операций, для внедрения которых у местных банков может не оказаться капитальных, ресурсных и кадровых возможностей.

Укрепят свои позиции средние по размеру банки. При этом финансовая устойчивость средних банков будет связана с результативностью работы менеджеров по поиску, прежде всего на региональном уровне, эффективных способов вложения капиталов. Во многом эффективность такой деятельности будет предопределена характером экономического развития региона.

Прогнозируется дальнейший рост операций банков с реальным сектором экономики. Позитивное влияние на эти процессы окажет концентрация капиталов кредитных организаций и развитие процессов приватизации.

Рисунок 14
Концентрация активов по банковской системе России на 1.01.98 (в % к итогу)



Ближайшие два года будут иметь решающее значение для адаптации банков к новым, неинфляционным условиям развития. Неминуемый при этом отсев аутсайдеров послужит инструментом укрепления рыночной дисциплины и ответственности и одновременно стимулом к расширению состава предлагаемых банками услуг.

Рисунок 15
Динамика структуры активов кредитных организаций (в % к итогу)



Рисунок 16
Динамика структуры пассивов кредитных организаций (в % к итогу)



Рисунок 17

Распределение количества действующих кредитных организаций по группам проблемности (в % к итогу)



Рисунок 18

Распределение активов зарегистрированных кредитных организаций по группам проблемности (в % к итогу)



В отчетный период подтвердилась наметившаяся в последние годы тенденция к сокращению числа вновь образующихся кредитных организаций. В 1997 году было вновь зарегистрировано 12 кредитных организаций, из которых 5 являются банками, а 7 – небанковские кредитные организации, в том числе 4 расчетные палаты, в функцию которых входит осуществление расчетов между участниками межбанковских валютных бирж.

Трем кредитным организациям было отказано в регистрации, так как представленные ими документы не отвечали требованиям законодательства и нормативных актов Банка России.

Указанная тенденция явилась следствием введения более взвешенного порядка регистрации кредитных организаций и лицензирования их деятельности после выхода Федерального закона “О банках и банковской деятельности”, а также результатом проведения Банком России политики повышения требований к минимальному размеру уставного капитала для вновь создаваемых кредитных организаций и к финансовой устойчивости учредителей.

Общее количество зарегистрированных Банком России кредитных организаций за год сократилось с 2589 до 2552, а действующих - с 2029 до 1697.

Процесс сокращения числа действующих кредитных организаций сопровождался одновременным наращиванием величины их зарегистрированного уставного капитала, совокупная величина которого возросла за год в 1,7 раза и составила на 1 января 1998 года 33,2 трлн. рублей.

При этом за последние три года произошли значительные изменения в группировке действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала.

Достаточно стабильной оставалась доля тех, чей уставный капитал составлял от 1 до 5 млрд. рублей, – 28-29 %. В то же время доля кредитных организаций с уставным капиталом от 5 до 20 млрд. рублей возросла за период с 1 января 1995 года до 1 января 1998 года с 5 до 35%, а с уставным капиталом 20 млрд. рублей и выше - с 1 до 17%.

Значительные изменения происходили в структуре филиальной сети. Общее количество филиалов действующих кредитных организаций на территории Российской Федерации к концу 1997 года составило 4425, что на 14% меньше, чем на 1 января 1997 года (без учета филиалов Сбербанка России). Сбербанк России на начало текущего года имел свыше 34 тысяч учреждений, из них 1928 - со статусом филиала.

Изменения филиальной системы происходили под влиянием двух факторов. В истекшем году 128 банками было создано 276 новых филиалов, в 90 случаях документы об открытии филиалов были возвращены из-за отсутствия должным образом осна-

щенных помещений и кадров, соответствующих предъявляемым Банком России требованиям, или неудовлетворительного финансового состояния кредитной организации.

В то же время дефицит свободных денежных средств, необходимость концентрации имеющихся ресурсов, минимизации рисков управления, сокращения расходов, в том числе на содержание аппарата управления и на уплату налогов, а также усиление конкуренции на рынке банковских услуг повлекло за собой ликвидацию действующими кредитными организациями 352 филиалов.

При этом если кредитные организации Северного, Северо-Западного и Центрального районов в основном закрывали филиалы, расположенные в других регионах Российской Федерации, то остальная часть кредитных организаций ликвидировала в первую очередь филиалы, расположенные на одной территории с ними, предпочитая сохранять свое присутствие в других регионах.

Привлекательной оставалась для кредитных организаций и такая форма обеспечения своего присутствия в регионах Российской Федерации и за рубежом, как открытие представительств. На 1 января 1998 года действовало 301 представительство 147 банков, что в 1,7 раза больше, чем на 1 января 1997 года. Более половины представительств расположены в Российской Федерации, а каждое третье - в дальнем зарубежье.

Постоянно возрастающие требования Банка России к капитальной базе кредитных организаций и ужесточение пруденциальных норм в условиях нестабильной экономической ситуации заставляли банки искать новые возможности продолжения своей деятельности, в том числе посредством проведения реорганизации.

Вместе с тем пик реорганизационных процедур (связанных с присоединением) пришелся на 1992-1993 годы (210 банков). В 1996 году из Книги государственной регистрации были исключены в связи с реорганизацией (присоединение и создание на их базе филиалов) 9 банков, в 1997 году - 5 банков.

В течение 1997 года 8 банков провели реорганизацию в виде преобразования из обществ с ограниченной ответственностью в открытые акционерные общества, 1 банк - из общества с ограниченной ответственностью в закрытое акционерное общество, 8 банков - из закрытого акционерного общества в общество с ограниченной ответственностью.

По данным на 1 января 1998 года, в Российской Федерации 43% из числа действующих кредитных организаций существовали в форме акционерных обществ (на их долю приходилось 50,2% зарегистрированного уставного капитала).

На конец отчетного года в Российской Федерации действовало 145 банков с иностранным участием. Указанные банки распо-

ложены в 29 субъектах Российской Федерации, в том числе 99 - в Москве и Московской области. У 26 банков доля нерезидентов в уставном капитале составляет более 50%, в том числе у 16 банков уставный капитал на 100% сформирован за счет средств нерезидентов. Общая сумма инвестиций из стран СНГ (их имеют 67 банков) составляет 45,8 млрд. рублей, или 2,5% от общей суммы иностранных инвестиций.

По состоянию на 1 января 1998 года из 1697 кредитных организаций, имеющих лицензию Банка России на осуществление банковских операций, 687 (40,5%) имели право на осуществление операций в рублях и иностранной валюте, 262 (15,4%) – генеральную лицензию, 111 (6,5%) банков имели право проводить операции с драгоценными металлами. Право привлечения во вклады средств физических лиц имели 90% банков (в 1997 году это право впервые получили 7 банков).

Отчетный год характеризуется тем, что право расширить свою деятельность за счет выполнения более широкого круга операций получили меньше, чем в 1996 году, банков – соответственно 130 и 236. Если в 1996 году право на осуществление операций со средствами в иностранной валюте получили 176 кредитных организаций, а генеральные лицензии – 49 банков, то в 1997 году, соответственно, 46 и 9.

В связи с активизацией деятельности на рынке драгоценных металлов 68 банков получили лицензии на осуществление операций с драгоценными металлами, из них 31 банк получил такую лицензию впервые. Остальным лицензия была выдана взамен разрешения, предоставлявшего право совершения более узкого круга операций с драгоценными металлами.

При принятии решения о возможности расширения перечня банковских операций, осуществляемых кредитными организациями, Банком России учитывалось их финансовое положение, соблюдение банками требований действующего законодательства и нормативных актов Банка России.

В отчетном году Банком России были введены в действие Положение от 23 апреля 1997 года №437 “Об особенностях регистрации кредитных организаций с иностранными инвестициями и о порядке получения предварительного разрешения Банка России на увеличение уставного капитала зарегистрированной кредитной организации за счет средств нерезидентов”, Указания от 29 июля 1997 года №493 “О порядке рассмотрения документов, представляемых в территориальное учреждение Банка России для регистрации кредитных организаций и лицензирования банковской деятельности” и Положение от 30 декабря 1997 года №12-п “Об особенностях реорганизации банков в форме слияния и присоединения”. Эти нормативные акты позволили более четко определить требования Банка России, предъявляемые при регистрации кредитных

Рисунок 19
Количество зарегистрированных Банком России кредитных организаций в 1994-1997 годах

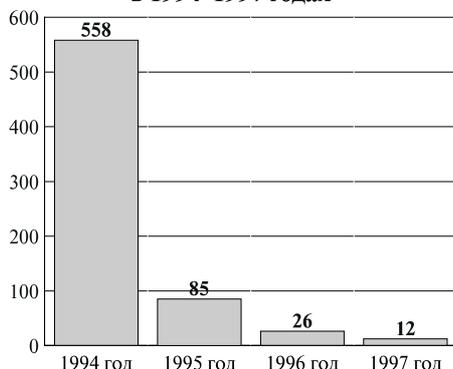


Рисунок 22
Структура действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала на 1.01.98 (%)

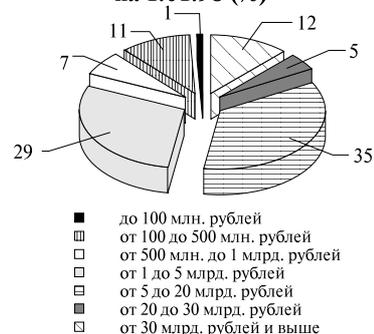


Рисунок 20
Количество действующих кредитных организаций

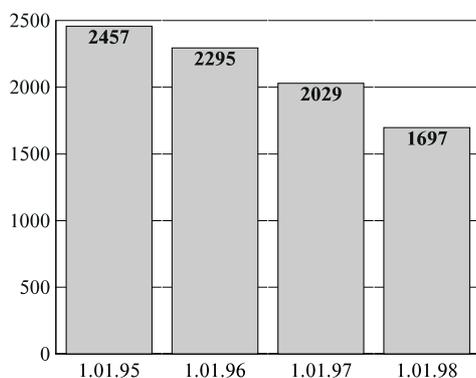


Рисунок 23
Динамика количества зарегистрированных кредитных организаций в 1996-1998 годах (по видам организационно-правовой формы)

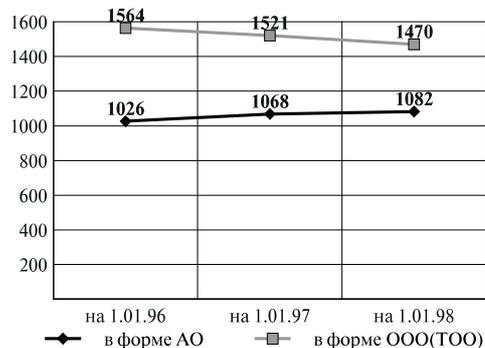


Рисунок 21
Структура действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала на 1.01.95 (%)

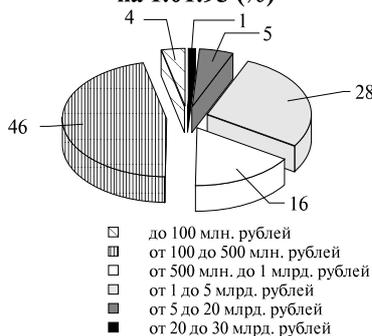
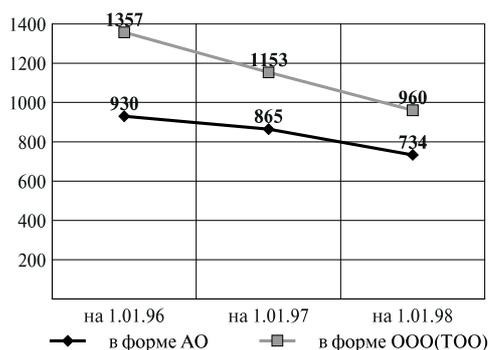


Рисунок 24
Динамика количества действующих кредитных организаций в 1996-1998 годах (по видам организационно-правовой формы)



организаций с иностранными инвестициями, реорганизации банков в форме слияния и присоединения, а также при лицензировании в связи с расширением деятельности кредитных организаций.

Осуществляя в отчетном году деятельность в области ли-

цензирования кредитных организаций - профессиональных участников рынка ценных бумаг, Банк России осуществлял эту работу на основании Генеральной лицензии, выданной Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг, на осуществление лицензирования профессиональной деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг. На основании этой лицензии было разработано Положение «Об особенностях лицензирования профессиональной деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг Российской Федерации». В соответствии с данным положением Банком России в 1997 году было пролицензировано более 450 кредитных организаций на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также осуществлялся сбор информации о кредитных организациях, получивших лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг.

В рамках проведения контроля за профессиональными участниками рынка ценных бумаг в истекшем году продолжалось сотрудничество с Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг при подготовке нормативно-правовых актов, регулирующих рынков ценных бумаг.

IV.3. Регулирование деятельности кредитных организаций

В целях повышения надежности банковской системы Банк России реализовывал в 1997 году комплекс организационных и методологических решений, направленных на повышение эффективности регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций. Механизмы реализации этих решений опирались на объективную необходимость учета складывающихся тенденций развития банковской системы, расширяющегося состава факторов, регулирование которых обеспечивает финансовую устойчивость каждого банка, улучшения организации банковского надзора и приближения его к международным стандартам.

Одним из направлений деятельности Банка России явилась работа с финансово несостоятельными кредитными организациями. От всех кредитных организаций, находящихся в критическом финансовом состоянии, были затребованы планы санации, по результатам рассмотрения которых принимаются решения о целесообразности отзыва у них лицензий. Одновременно решалась задача сохранения финансово устойчивых кредитных организаций независимо от их величины. С этой целью в 5 раз (с 5 до 1 млн. ЭКЮ) снижено требование по минимальной величине собственных средств (капитала) банков. Определены требования к регулированию деятельности небанковских кредитных организаций, в которые могут преобразовываться небольшие по размеру банки, желающие сохранить статус самостоятельной кредитной организации.

В феврале 1997 года Банком России был пересмотрен порядок расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций с учетом дополнительных рисков отечественной экономики и банковской системы, в связи с чем в инструкцию №1 "О порядке регулирования деятельности кредитных организаций" были внесены изменения. В соответствии с этими изменениями начиная с 1 октября 1997 года при расчете собственных средств (капитала) балансовая прибыль банка уменьшается на величину недосозданного резерва на возможные потери по ссудам и под обесценение ценных бумаг, из расчета капитала исключается превышение балансовой стоимости капитальных вложений над собственными источниками банка, направляемыми на эти цели, исключается сумма кредитов, предоставленных акционерам и инсайдерам сверх установленных нормативов.

Усложнение финансовых условий деятельности кредитных организаций и расширение состава рисков, принимаемых коммерческими банками, вызывают необходимость постоянного совершенствования применяемых Банком России инструментов надзора за финансовым состоянием кредитных организаций. Введение в 1997 году существенно переработанных и обновленных нормативных актов, определяющих порядок расчета и значения экономических нормативов, критерии оценки степени проблемности кредитных организаций, было направлено на решение этих

задач. Переработанные критерии оценки финансового состояния банков, определенные письмом Банка России от 28.05.97 №457, создают дополнительные возможности для проведения на регулярной основе анализа финансовой устойчивости кредитных организаций и оперативного применения к ним мер воздействия.

Практика применения Банком России мер воздействия, которые предусмотрены в Инструкции Банка России от 31 марта 1997 года №59 "О применении к кредитным организациям мер воздействия за нарушения пруденциальных норм деятельности", была нацелена в 1997 году на локализацию финансовых трудностей банков, оказавшихся в сложном финансовом состоянии, и недопущение системных банковских трудностей.

В 1997 издано положение Банка России от 28.08.97 № 509 "Об организации внутреннего контроля в банках". Внутренний контроль является важным инструментом снижения рисков в деятельности банков. Положение определяет цели и задачи, функции внутреннего контроля, права и обязанности сотрудников соответствующей службы, подходы к оценке Банком России состояния внутреннего контроля в банках. Что касается системы организации в банках контроля за рисками, то Банк России исходил из необходимости создать условия для применения банками гибких подходов. Поэтому положение о системе контроля за рисками носит на данном этапе рекомендательный характер.

В соответствии с нынешним этапом развития банковской системы в России возникла необходимость выделения в самостоятельную надзорную категорию банков, имеющих филиалы. Эти банки наряду с общими рисками, присущими банковской деятельности, подвержены повышенным региональному и страновому рискам, а также дополнительному риску потери управляемости такими банками. Инструкция Банка России от 11.09.97 № 65 "О порядке надзора за банками, имеющими филиалы" определяет особенности организации надзора за указанными банками.

В целях повышения устойчивости банковской системы Банк России продолжал в 1997 году развитие системы оперативного надзора за крупными структурообразующими банками. Это направление включает как создание соответствующих организационных форм (ОПЕРУ-2, отделов, групп по надзору за крупными банками в территориальных учреждениях Банка России), так и разработку подходов к формам контроля за соблюдением предъявляемых требований с учетом величины банков и специфики совершаемых ими операций. При этом отнесение банка к числу структурообразующих не означает каких-либо льгот или преимуществ, равно как и дополнительных обязательств перед Банком России. Специальная система надзора нацелена прежде всего на обеспечение предсказуемости и устойчивости ситуации в крупных банках.

Регулирование деятельности кредитных организаций со стороны Банка России предусматривает приведение состава финансовой отчетности к стандартам международной банковской практики. Банком России с 1997 года существенно пересматривается состав и содержание общей финансовой отчетности. В результате принятых в этом направлении в отчетном году мер с 1 января 1998 года кредитные организации работают по новому плану счетов бухгалтерского учета, максимально приближенному к международным стандартам.

В целях координации усилий в области надзора за банками Центральный Банк Российской Федерации проводил активную работу по заключению соглашений о сотрудничестве с органами банковского надзора иностранных государств. Совершенствование системы банковского надзора с учетом приближения к международным стандартам осуществлялось Банком России в тесном взаимодействии с международными финансовыми организациями - Базельским комитетом по банковскому надзору, Международным валютным фондом, Всемирным банком, а также Европейским банком реконструкции и развития.

Сложившиеся в 1997 году тенденции в развитии банковской системы предопределили необходимость усиления надзора за кредитными организациями со стороны Банка России. В этой связи в целях создания необходимых условий для соблюдения кредитными организациями требований действующего законодательства и нормативных актов Банка России в сфере учета, отчетности, осуществления платежей и проведения расчетов, а также повышения стабильности банковской системы были подготовлены Указания от 28.02.97 № 419 "О мерах по усилению надзора за деятельностью кредитных организаций". Перед территориальными учреждениями Банка России поставлена задача обеспечить более действенный контроль за соблюдением кредитными организациями, филиалами правил ведения бухгалтерского учета, осуществления расчетов, достоверностью отчетности, систематически анализировать ее, оперативно рассматривать и реагировать на любые негативные явления в деятельности кредитных организаций.

Банк России в 1997 году проводил активную работу по проверке состояния учета и отчетности банков. К кредитным организациям, допускающим нарушения достоверности отчетности, территориальными учреждениями в соответствии с действующим порядком применяются как предупредительные, так и принудительные меры воздействия.

В то же время, несмотря на принимавшиеся меры, в отчетном году по-прежнему имели место многочисленные факты нарушений банками требований законодательства и нормативных актов Банка России. Наиболее часто в 1997 году кредитные органи-

зации допускали следующие нарушения:

- несоблюдение установленных экономических нормативов – 1319;
- предоставление недостоверной отчетности – 1064;
- несоблюдение обязательных резервных требований – 829;
- нарушение сроков предоставления отчетности – 776;
- проведение рискованной кредитной политики – 744;
- нарушение порядка формирования резерва на возможные потери по ссудам - 630;
- нарушение правил совершения расчетных операций – 364;
- недостаточность собственных средств (капитала) – 340;
- прочие нарушения – 1326 кредитных организаций.

В связи с этим в 1997 году к банкам-нарушителям применялись следующие меры воздействия. С руководством 408 кредитных организаций проведены совещания, где рассматривались выявленные недостатки и пути их устранения. 1414 кредитным организациям направлены предписания о принятии мер по устранению выявленных нарушений. Ограничение отдельных операций применялось к 489 банкам, 321 банкам запрещены отдельные операции, 169 банкам – открытие филиалов. В отчетном году Банком России отозвано 334 лицензии на осуществление банковских операций.

IV.4. Инспектирование кредитных организаций

Инспекционная деятельность Банка России в 1997 году была направлена в первую очередь на усиление контроля за соблюдением кредитными организациями банковского законодательства, нормативных актов Банка России, поддержания стабильности банковской системы, защиты интересов вкладчиков и кредиторов, как это предусмотрено Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".

В целях более эффективного и действенного применения надзорных и регулирующих функций Банка России инспекционная деятельность в отчетном году развивалась по трем основным направлениям: непосредственное проведение проверок кредитных организаций и их филиалов на местах, методическое, а также организационно-информационное обеспечение.

В 1997 году работа банковской инспекции значительно активизировалась как по количеству проведенных проверок, так и по решаемым задачам. Всего в 1997 году была проведена 3251 инспекционная проверка, из них 1202 - комплексных, что на 23% превышает число проверок, проведенных в 1996 году.

Значительно возросло количество кредитных организаций, проверенных на межрегиональном уровне, с одновременным участием в этой работе нескольких территориальных учреждений Банка России.

Во исполнение Заявления Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации о среднесрочной стратегии и экономической политике на 1997 год, предусматривающего ежеквартальную проверку не менее 15 из 100 крупнейших банков, подразделениями инспектирования территориальных учреждений и ОПЕРУ-2 при Банке России были проведены проверки 64 крупнейших российских банков.

Специалисты Банка России в истекшем году совместно с иностранными экспертами продолжили обследование крупных российских банков в рамках международной "Программы развития финансовых институтов" (FIDP).

В целях реализации Указа Президента Российской Федерации от 4 августа 1997 года №822 "Об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и масштаба цен", а также осуществления организационных мероприятий по внедрению нового Плана счетов бухгалтерского учета и Правил по его применению, в IV квартале 1997 года организована и проведена сплошная проверка кредитных организаций, расположенных на территории Российской Федерации. Всего было проверено 1666 кредитных организаций и филиалов (что составило 95,3% от общего количества кредитных организаций), в том числе 195 крупнейших банков. В процессе проверок была активизирована работа по обеспечению кредитных организаций нормативными документами Банка России, контролю за переходом программно-технических комплексов

кредитных организаций к работе по новому Плану счетов бухгалтерского учета и проведению деноминации. С использованием средств автоматизированной обработки информации осуществлен экспресс-анализ полученных данных, результаты которого позволили уточнить основные направления в работе с кредитными организациями по переходу на новый План счетов бухгалтерского учета и проведению деноминации, а также наметить пути устранения выявленных недостатков.

В целях контроля за воздействием на внутренний валютный рынок Российской Федерации последствий кризиса на мировых фондовых рынках Департаментом инспектирования кредитных организаций и подразделениями инспектирования территориальных учреждений Банка России на основе разработанной информационной технологии проводился мониторинг курсов покупки и продажи долларов США в обменных пунктах различных уполномоченных банков, наиболее активно работающих с населением по валютно-обменным операциям. Данная работа проводилась в 19 регионах Российской Федерации, а также в обменных пунктах ряда банков города Москвы.

Прошедший 1997 год был характерен тем, что в связи с ужесточением мер воздействия к кредитным организациям по результатам инспекционных проверок сократилось количество допущенных ими нарушений по сравнению с предыдущим годом. Вместе с тем количество допущенных нарушений остается значительным.

Так, отмечались случаи завышения финансовых показателей и размера собственных средств кредитных организаций, занижения величины резервов на возможные потери по ссудам, а также средств, подлежащих обязательному резервированию в Банке России. Кроме того, выявлялись факты нарушений платежно-расчетной дисциплины по счетам учета доходов и средств федерального бюджета, в том числе задержки перечислений платежей в бюджеты всех уровней и в государственные внебюджетные фонды.

Наряду с этим выявлены нарушения порядка формирования уставного капитала, правил проведения кредитных, депозитных, валютных операций, операций с ценными бумагами, а также режима использования отдельных балансовых счетов, что в ряде случаев привело к недостоверности финансовой отчетности и расчетов экономических нормативов.

Результаты проверок свидетельствуют об отсутствии в отдельных кредитных организациях скоординированного управления банковскими рисками, в том числе кредитным, рыночным, операционным, риском потери ликвидности. Причинами выявленных нарушений в определенной степени является недостаточ-

ный контроль руководства кредитных организаций и служб внутреннего контроля, ненадлежащий контроль со стороны головных кредитных организаций за деятельностью своих филиалов.

В ходе проверок все более широкое применение находит практика оказания инспекторами необходимой консультационной помощи работникам кредитных организаций по применению нормативных актов Банка России, а также по разработке мероприятий по скорейшему устранению выявленных нарушений.

Принципиально по-новому в инспекционной деятельности Банка России в 1997 году была организована работа по ее методическому обеспечению. С этой целью была разработана модель методического обеспечения инспекционных проверок, которая наряду с методиками проверок основных операций кредитных организаций предполагает подготовку комплекса методик интегрального характера, в частности, по проверке качества управления рисками. Усилилось взаимодействие с территориальными учреждениями Банка России по этому вопросу.

Кроме того, была осуществлена разработка пакета методических рекомендаций по проверкам кредитных организаций по переходу на новый План счетов бухгалтерского учета и проведению операций в условиях деноминации в 1998 году.

Был разработан и направлен в территориальные учреждения Банка России Примерный перечень нарушений, выявленных при проверках кредитных организаций в 1997 году.

Продолжалась работа по разъяснению вопросов, поступающих от подразделений инспектирования кредитных организаций территориальных учреждений Банка России, были подготовлены и направлены в регионы два сборника ответов на поставленные вопросы.

Значительное внимание в 1997 году уделялось совершенствованию и созданию новой технологической базы информационного обеспечения инспекционной деятельности. С этой целью была проведена работа по формированию и поэтапному внедрению единой технологии сбора и обработки поступающей информации по проводимым проверкам на основе безбумажных технологий и максимального использования современных средств вычислительной техники.

Так, разработанные информационные технологии с использованием унифицированных электронных таблиц позволили организовать автоматизированную оперативную обработку данных по проведенным проверкам с представлением обобщенной итоговой информации.

В 1997 году Банк России в соответствии со статьей 76 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» требовал от кредитных организаций, находящихся в тяжелом финансовом положении, проведения мероприятий по их финансовому оздоровлению, а также осуществлял контроль за их выполнением. Были определены форма и методы составления кредитными организациями планов санации, порядок их оценки территориальными учреждениями Банка России.

Территориальными учреждениями Банка России в 1997 году затребованы планы санации у 386 кредитных организаций в связи с недостаточностью их собственных средств (капитала) и несвоевременным выполнением требований кредиторов (в 1996 году - у 303).

Организационные меры Банка России способствовали финансовому оздоровлению 149 кредитных организаций. Этому в ряде случаев содействовали органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления. В частности, при их участии улучшилось финансовое положение банков «Евразия» (Удмуртская Республика), «Сочи» (Краснодарский край), «Сибнефтебанк» (Тюменская область).

Руководствуясь статьей 75 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России в необходимых случаях назначал временные администрации по управлению проблемными кредитными организациями.

В 1997 году временные администрации назначались в 10 кредитных организациях, из них 5 - в г. Москве (в 1996 году - соответственно в 8 и 3). В их обязанности входила оценка финансового положения и определение перспектив дальнейшей деятельности кредитных организаций. По итогам работы этих временных администраций по 8 кредитным организациям Банку России пришлось принять решения об отзыве лицензий на осуществление банковских операций в связи с невозможностью восстановления их платежеспособности и ликвидности.

В 1997 году Банк России на основании статьи 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» отозвал лицензии на осуществление банковских операций у 334 кредитных организаций. Наибольшее количество лицензий (106) было отозвано у кредитных организаций г. Москвы. Лицензии отзывались у нежизнеспособных кредитных организаций, валюта баланса которых, как правило, не превышала 50 млрд. рублей.

В соответствии со статьями 62, 63 Гражданского кодекса Российской Федерации Банк России осуществлял контроль за ликвидацией кредитных организаций, согласовывал назначение ликвидационных комиссий, утверждение промежуточных и окончательных ликвидационных балансов. В целях усиления контроля

за кредитными организациями с отозванными лицензиями установлен порядок представления ими в Банк России определенных форм отчетности.

На 1.01.98 приняты решения о ликвидации 649 кредитных организаций (из них в 1997 году - 349), что составляет 76% от общего количества кредитных организаций, подлежащих ликвидации (на 1.01.97 - 58%). При этом 451 решение принято в порядке, установленном Законом Российской Федерации «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» (в 1997 году - 265).

По состоянию на 1.01.98 в 468 кредитных организациях утверждены ликвидационные комиссии или назначены конкурсные управляющие (в 1997 году - 286); согласовано Банком России 182 промежуточных и 24 окончательных ликвидационных балансов.

В случае уклонения учредителей (участников) от ликвидации кредитных организаций, у которых отозваны лицензии, учреждения Банка России непосредственно обращались в арбитражные суды с заявлениями об их принудительной ликвидации. За отчетный период ими было подано 694 таких заявления, в том числе 413 заявлений о признании кредитных организаций несостоятельными (банкротами). Это способствовало ускорению проведения процедур по ликвидации кредитных организаций, защите интересов кредиторов и вкладчиков.

В Книгу государственной регистрации внесена запись о ликвидации по 85 кредитным организациям, в том числе в 1997 году внесена запись в отношении 52 кредитных организаций.

IV.6. Банковский аудит

В отчетном году количество аудиторских фирм и самостоятельно работающих аудиторов, имеющих лицензию Банка России на осуществление банковского аудита, возросло на 3,4% и составило на 1 января 1998 года соответственно 138 и 13. В составе аудиторских фирм работают 10 филиалов, осуществляющих банковский аудит.

Вместе с тем отмечается неравномерность распределения аудиторских фирм и самостоятельно работающих аудиторов по регионам Российской Федерации.

Количество аудиторов, имеющих квалификационные аттестаты на право осуществления аудиторской деятельности в области банковского аудита, по сравнению с данными на 1 января 1997 года увеличилось на 26,1% и составило 801.

Аудиторские проверки были проведены в 1707 банках по итогам их деятельности за 1996 год; не было проаудировано около 15% банков, в основном из-за отсутствия средств на оплату аудиторских услуг в связи с неудовлетворительным финансовым положением этих банков.

По результатам аудиторских проверок подтверждена достоверность бухгалтерской отчетности за 1996 год 1702 банков. По каждому шестому банку (282 банка) выявлены существенные нарушения при составлении бухгалтерской отчетности и достоверность публикуемой отчетности подтверждена только после внесения соответствующих исправлений в текущую отчетность. Достоверность отчетности по 5 банкам аудиторами не подтверждена.

Созданная в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 6 мая 1994 года №482 «Об утверждении нормативных документов по регулированию аудиторской деятельности в Российской Федерации» Центральная аттестационно-лицензионная аудиторская комиссия (ЦАЛАК) Банка России в 1997 году активизировала свою работу. Предметом ее деятельности, наряду с обсуждением вопросов регулирования банковского аудита, стали вопросы качества аудиторских прове-

Рисунок 25

Наличие аудиторских фирм и самостоятельно работающих аудиторов в регионах Российской Федерации



Рисунок 26

Структура достоверности банковской отчетности (%)



рок. ЦАЛАК Банка России в 1997 году было рассмотрено 106 ходатайств аудиторских фирм, 17 ходатайств предпринимателей без образования юридического лица о выдаче лицензий на проведение банковского аудита и 189 заявлений претендентов на получение квалификационных аттестатов аудиторов. По результатам рассмотрения выдано 102 лицензии и 166 аттестатов. За некачественное проведение аудита кредитных организаций было отказано в выдаче лицензии 5 аудиторским фирмам; из 63 аудиторских фирм и самостоятельно работающих аудиторов, получивших лицензию повторно, 32 сокращен срок ее действия по сравнению с испрашиваемым.

Аудиторским организациям были направлены письма о допущенных недостатках при проведении аудиторских проверок и предложено в дальнейшем обеспечить безусловное выполнение нормативных актов, регулирующих банковский аудит.

Проведенный в отчетном году анализ работы территориальных учреждений Банка России с аудиторами позволил выявить не всегда достаточную и четкую координацию деятельности структурных подразделений внутри территориальных учреждений, последних друг с другом, а также территориальных учреждений с Банком России. Результаты анализа с указанием типовых недостатков и предложениями по их устранению в последующей работе доведены Банком России до его территориальных учреждений.

С учетом международного опыта, обсуждения вопросов совершенствования банковского аудита с кредитными организациями и аудиторскими фирмами в отчетном году были подготовлены следующие нормативные акты, призванные способствовать повышению качества банковского аудита:

- Положение об аудиторской деятельности в банковской системе Российской Федерации от 10.09.97 №64;
- Положение о порядке составления и представления в Банк России аудиторского заключения по результатам проверки деятельности кредитной организации за год от 23.12.97 №10-П;
- Порядок продления срока действия квалификационного аттестата на право осуществления аудиторской деятельности в области банковского аудита;
- Порядок и Программа проведения квалификационного экзамена для продления срока действия квалификационного аттестата аудитора;
- Порядок ведения Государственного реестра аудиторских фирм (аудиторов), получивших лицензии на осуществление аудиторской деятельности в области банковского аудита и Порядок ведения Государственного реестра выданных квалификационных аттестатов на право осуществления аудиторской деятельности в области банковского аудита.

Кроме того, Банком России были разработаны и направлены в Комиссию по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации предложения к проекту Федерального закона «Об аудиторской деятельности в Российской Федерации».

В целях совершенствования работы в области банковского аудита в прошедшем году была проведена подготовительная работа по созданию и подготовке документации Экспертного Комитета при Центральном банке Российской Федерации по банковскому аудиту (приказ о создании Экспертного Комитета подписан 20 января 1998 года). Деятельность Комитета, в которой Банк России примет самое активное участие, будет направлена на выработку предложений по разработке и адаптации к российским условиям хозяйствования стандартов банковского аудита, совершенствованию организации и методологии банковского аудита, изучение и распространение опыта аудиторской деятельности, внесение предложений по вопросам применения действующего законодательства и нормативных актов по аудиторской деятельности.

В 1997 году в Санкт-Петербурге был проведен День Аудита, а в рамках Международного банковского конгресса — организована работа специальной секции по вопросам банковского аудита. Банк России принимал активное участие во Всероссийской научно-практической конференции «Аудит в России», провел серию совещаний с аудиторскими фирмами и представителями профессиональных аудиторских объединений.

В отчетном году Центральный банк Российской Федерации выступил одним из учредителей журнала «Аудиторские ведомости». Новый журнал должен способствовать совершенствованию системы банковского аудита в Российской Федерации, в частности обмену мнениями по вопросам аудита, оперативному доведению до пользователей разработанных нормативных документов и законодательных актов, регламентирующих аудиторскую деятельность в Российской Федерации.

IV.7. Участие кредитных организаций на рынке ценных бумаг и контроль за их деятельностью

В 1997 году Банком России продолжала осуществляться работа по созданию эффективной системы контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках.

Деятельность Банка России по организации контроля за операциями кредитных организаций на финансовых рынках осуществлялась в отчетном году в соответствии с требованиями федеральных законов «О Центральном банке», «О банках и банковской деятельности», «Об акционерных обществах», «О рынке ценных бумаг», банковскими правилами и задачами Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 1997 год в части оказания содействия расширению деятельности кредитных организаций по привлечению инвестиций в экономику Российской Федерации.

В отчетном году Банком России была получена Генеральная лицензия на осуществление лицензирования профессиональной деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг, выданная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг. На основании данной Генеральной лицензии Департаментом контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках было разработано Положение «Об особенностях лицензирования профессиональной деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг Российской Федерации». На основании данного положения в 1997 году Банком России было пролицензировано более 450 кредитных организаций на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Отличительным моментом настоящего времени является то, что эмиссионную активность проявляют в основном крупные кредитные организации, акции которых становятся все более привлекательными для потенциальных инвесторов, так как за счет концентрации капитала возрастает их устойчивость и конкурентоспособность. Например, в отчетном году значительное увеличение уставного капитала за счет выпуска акций произошло у ОАО АБ «Инкомбанк», АКБ «Промстройбанк», АКБ «Автобанк», АКБ «АК Барс».

В то же время тенденция к снижению активности значительного количества кредитных организаций по выпуску собственных акций объясняется, в первую очередь, обострением ситуации в экономике, тяжелым финансовым состоянием потенциальных инвесторов, вызванным задержкой расчетов, взаимозадолженностями, неплатежами, что в конечном итоге привело к уменьшению свободных средств, которые могли бы быть направлены на вложения в ценные бумаги.

В ряде случаев неудовлетворительное финансовое состояние и убыточная деятельность самих кредитных организаций, а также вероятность отзыва лицензии на осуществление банковских

операций и ликвидации кредитных организаций становятся причиной невозможности привлечения новых акционеров к участию в формировании уставных капиталов кредитных организаций.

Следует отметить, что на деятельность кредитных организаций по выпуску акций оказало влияние значительное сокращение числа вновь создающихся кредитных организаций, ликвидация мелких банков в результате реорганизации или отзыва лицензии на осуществление банковских операций.

Поскольку к 1 января 1999 года все банки должны иметь собственные средства (капитал) в размере, эквивалентном сумме не менее 1 млн. ЭКЮ, возникают проблемы реструктуризации банковского капитала. Перед мелкими кредитными организациями, у которых размер капитала не соответствует предъявляемым требованиям, стоит задача увеличения размера уставного капитала за счет дополнительных эмиссий акций либо проведения реорганизации путем слияния или присоединения, тенденция к которой наметилась в истекшем году.

Банком России проводилась работа по ужесточению требований к порядку формирования и подтверждению правомерности оплаты акционерами долей участия в уставном капитале с целью усиления контроля за его формированием. Повышение требований Банка России к порядку формирования и подтверждению правомерности оплаты играет значительную роль в размещении акций среди платежеспособных инвесторов и формировании уставного капитала ликвидными активами.

В целях реализации единой валютной политики Банка России и с учетом того, что валютный курс рубля к доллару США стабилизировался, с 1997 года введен запрет на формирование уставного капитала кредитных организаций в иностранной валюте. В отчетном году кредитные организации начали проводить работу по выводу валютной составляющей из уставного капитала и приведению акций с номинальной стоимостью, выраженной в иностранной валюте, в соответствие с требованиями Банка России.

Основным источником увеличения уставного капитала кредитных организаций в 1997 году были денежные средства, удельный вес которых составил 74,5%, что превышает показатель 1996 года на 20 процентных пунктов. При этом доля капитализации собственных средств кредитных организаций в приросте уставного капитала заметно сократилась — с 40% в 1996 году до 24,6% в 1997 году, что свидетельствует о формировании уставного капитала кредитных организаций реальными денежными средствами.

В отчетном году увеличение уставного капитала происходило в основном за счет выпуска обыкновенных акций, так как они являются более привлекательными для инвесторов, поскольку предоставляют право голоса на общем собрании акционеров по

всем вопросам его компетенции и дают возможность участвовать в управлении кредитной организацией. В настоящее время привилегированные акции не представляют интереса для инвесторов в связи с тем, что наметилась тенденция к уменьшению установленного размера дивидендов, в ряде случаев дивиденды по ним не выплачиваются, и в основном они сориентированы на мелких инвесторов и физических лиц. Кроме того, Федеральным законом «Об акционерных обществах» установлено ограничение доли привилегированных акций 25% от величины уставного капитала.

В целях доведения информации о кредитных организациях - эмитентах ценных бумаг до их потенциальных инвесторов Банк России проводит работу по организации раскрытия информации, содержащейся в регистрационных документах выпусков ценных бумаг, в форме представления ежеквартальных отчетов по ценным бумагам, существенных событий и действий, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность кредитных организаций-эмитентов, которая производится в соответствии с требованиями Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и Положения о порядке раскрытия информации о банках и других кредитных организациях - эмитентах ценных бумаг в Российской Федерации.

Следует отметить, что отдельные требования, устанавливаемые Банком России для операций кредитных организаций, ограничиваются чисто экономическими нормами и правилами. Существует ряд проблем, которые Банк России не может решить в рамках своих надзорных функций. В этих условиях очень важной становится роль саморегулируемых организаций - профессиональных специализированных организаций, обеспечивающих условия деятельности на рынке путем самоорганизации участников.

На сегодняшний день функционируют несколько профессиональных организаций, регулирующих фондовый рынок, например НАУФОР, НАУРАГ, ПАРТАД, АУВЕР. Непосредственное участие в создании АУВЕР (Ассоциации участников вексельного рынка) принял Банк России.

При создании АУВЕР на нее возлагался ряд важных задач, связанных с созданием благоприятных условий деятельности на вексельном рынке. За год существования Ассоциация уже предприняла определенные шаги, направленные на решение существенных проблем вексельного рынка.

Основная работа Ассоциации распределялась по двум основным направлениям: разработка стандартов деятельности на вексельном рынке и создание инфраструктуры вексельного рынка.

К настоящему моменту АУВЕР с участием Банка России разработал три основных стандарта: "Стандарт выдачи и погашения векселей", "Стандарт передачи векселей" и "Стандарт раскрытия информации о фактах выдачи векселей, о фактах неплатежа по

векселям, неакцепта векселей, и о фактах утраты, хищения и блокирования векселей”.

В рамках проводившегося в 1997 году контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках была установлена и начала использоваться Автоматизированная система исследования, обучения персонала и надзора за рынком ценных бумаг (СМАРТС), главной задачей которой является получение информации о сделках на рынке ГКО - ОФЗ (на основе данных с ММВБ).

На базе информации, предоставляемой системой СМАРТС, разрабатывается система контроля добросовестности проведения кредитными организациями - брокерами операций, осуществляемых по поручению клиента.

В целях защиты интересов инвесторов при работе на рынке ценных бумаг была разработана процедура выявления и рассмотрения сделок с подозрением на недобросовестное обслуживание клиентов банками, выполняющими одновременно дилерские функции по операциям с государственными ценными бумагами. Базовой составляющей данной процедуры выступает ежедневный мониторинг сделок, заключаемых на ММВБ, информация по которым предоставляется автоматизированной системой СМАРТС в режиме реального времени. В рамках данной процедуры начали составляться еженедельные отчеты, включающие перечень подозрительных на недобросовестное обслуживание клиентов сделок.

В 1997 году была продолжена работа по созданию нормативной базы в части развития инфраструктуры рынка ценных бумаг. Банком России было согласовано временное положение о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг в Российской Федерации. В основу документа были заложены принципы, представляющие профессиональным участникам рынка ценных бумаг, включая кредитные организации, при осуществлении собственно клиринговой деятельности и клиринговом обслуживании максимально возможные гарантии по исполнению сделок, заключенных на рынке ценных бумаг.

С этой целью Банком России была разработана система управления рисками неисполнения сделок по результатам клиринга. Для обеспечения исполнения обязательств по сделкам от клиринговой организации, помимо обязательного создания специальных фондов для снижения рисков неисполнения участниками клиринга сделок с ценными бумагами, требуется использование одного или более из перечисленных ниже механизмов, а именно предварительное депонирование ценных бумаг и денежных средств на счетах участников клиринга в обслуживающей расчетной организации и обслуживающем депозитарии, перерасчет чистых обязательств и требований путем исключения из расчета необеспеченных сделок, а также гарантии и поручительства.

При этом при создании специальных фондов как совокупности денежных средств и/или ценных бумаг участников расчетов, находящихся на их банковских счетах в расчетной организации и на специальных разделах счетов депо в обслуживающем депозитарии, правом распоряжения которыми наделяется клиринговая организация, допускается их использование только для закрытия позиций участников расчетов в случае недостаточности денежных средств и/или ценных бумаг для исполнения обязательств по сделкам с ценными бумагами, подлежащими клирингу.

Контроль за формированием и использованием таких специальных фондов при осуществлении деятельности клиринговыми организациями возлагается одновременно на ФКЦБ России и Банк России.

Значительное место в работе Банка России в 1997 году уделялось вопросам организации внутреннего контроля в кредитных организациях - участницах финансовых рынков. С целью защиты интересов инвесторов, банков и их клиентов путем контроля за соблюдением сотрудниками банка законодательства, нормативных актов и стандартов профессиональной деятельности, регулирования конфликтов интересов, обеспечения надлежащего уровня надежности, соответствующей характеру и масштабам проводимых банком операций, и минимизации рисков банковской деятельности Банком России выпущено Положение "Об организации внутреннего контроля в банках".

В его развитие были разработаны Указания "О порядке организации внутреннего контроля в кредитных организациях - участницах финансовых рынков", устанавливающие конкретный порядок организации внутреннего контроля за операциями, осуществляемыми на финансовых рынках.

В целях реализации требований Положения "Об организации внутреннего контроля в банках" подготовлен проект нормативного акта Банка России, устанавливающего порядок аттестации руководителей служб внутреннего контроля кредитных организаций Банком России.

Кроме того, одним из важных направлений деятельности явилась работа по организации порядка уведомления служащими Банка России Совета директоров о владении акциями и долями участия в уставных капиталах кредитных организаций. За истекший период с момента введения в действие данного документа было подготовлено и представлено Совету директоров Банка России три квартальных сводных отчета о владении служащими Банка России акциями и долями участия в уставных капиталах кредитных организаций.

В целях организации эффективной системы контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках,

участия в обучении специалистов подразделений Банка России современным методам контроля Банком России в отчетном году была осуществлена работа по созданию региональных центров по контролю за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках. Региональные центры были созданы по пяти направлениям деятельности кредитных организаций на финансовых рынках:

- по вопросам организации системы внутреннего контроля за соблюдением кредитными организациями законодательства и стандартов профессиональной деятельности на финансовых рынках - в Главном управлении Банка России по городу Москве,

- по контролю за инфраструктурной профессиональной деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках - в Главном управлении Банка России по городу Санкт-Петербургу,

- по контролю за деятельностью кредитных организаций в области вексельного обращения - в Главном управлении Банка России по Новосибирской области,

- по вопросам осуществления кредитными организациями операций доверительного управления - в Главном управлении Банка России по Ростовской области,

- по контролю за операциями кредитных организаций на срочных рынках - в Главном управлении Банка России по Приморскому краю.

Важным направлением деятельности Банка России в рассматриваемой области в отчетном году была разработка нормативных документов, направленных на совершенствование порядка осуществления кредитными организациями операций доверительного управления. С этой целью была разработана Инструкция «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации». С принятием данной инструкции был нормативно урегулирован вопрос об операциях доверительного управления, которые кредитные организации осуществляли уже на протяжении нескольких лет, но без достаточного контроля со стороны Банка России.

V. Состояние платежной системы России

V.1. Подготовка к деноминации рубля и переходу на новые Планы счетов бухгалтерского учета в банковской системе

В 1997 году работа Банка России в эмиссионно-кассовой области в значительной степени была направлена на подготовку и обеспечение нормального проведения в текущем году деноминации национальной валюты во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 4 августа 1997 года № 822 «Об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и масштаба цен».

Проведен комплекс мероприятий по подготовке банковской системы страны к проведению с 1 января 1998 года безналичных расчетов и ведению бухгалтерского учета всех операций в деноминированной национальной валюте. Особое внимание уделялось методическому обеспечению и четкой организации проведения деноминации в установленные сроки всеми участниками банковской системы России.

Объем производства новых банкнот и монет (образца 1997 года) был определен исходя из необходимости полной замены денег, находящихся в обращении, обеспечения оптимального размера резервных фондов банкнот и монеты, а также величины возможной продажи населением иностранной валюты, находящейся у него на руках.

К концу 1997 года необходимые объемы новых денег были изготовлены и развезены на места. Соответствующие подразделения Банка России подготовили и довели до учреждений Банка России все необходимые для проведения деноминации нормативные документы.

В период подготовки к деноминации рубля Банк России через центральные и региональные средства массовой информации осуществлял широкую разъяснительную кампанию, направленную на преодоление опасений населения в связи с предстоящим изменением нарицательной стоимости денежных знаков и масштаба цен. Эта работа проводилась на основе социологических исследований, позволивших выбрать оптимальные направления информационной деятельности. Благодаря активным мерам по разъяснению смысла и необходимости деноминации национальной валюты население спокойно восприняло этот шаг.

В Москве и в территориальных учреждениях были организованы телефонные «горячие линии», позволившие оперативно реагировать на вопросы граждан. Выпущено более 15 миллионов буклетов с детальным описанием новых купюр и монет и таблицами, наглядно показывающими соотношение денег старого и нового образца. По телевидению регулярно демонстрировались видеоролики, объясняющие механизм деноминации.

Одним из важнейших направлений разъяснительной кампании была непосредственная работа с центральными и региональными средствами массовой информации. Им на регулярной основе предоставлялись готовые информационные продукты -

пресс-пакеты, включавшие в себя интервью руководителей Банка России, аналитические обзоры, выступления экспертов, комментарии. Суммарный тираж различных периодических изданий, опубликовавших материалы, предоставленные Банком России, составил к началу 1998 года 12 миллионов экземпляров. География публикаций охватывала все регионы России. Было проведено 37 селекторных пресс-конференций и 47 информационных семинаров для журналистов в различных городах страны.

Проведенные в соответствии с утвержденным планом мероприятия позволили в короткий срок подготовить банковскую систему и общественность страны к проведению с начала текущего года такого сложного и комплексного процесса, как деноминация рубля.

В течение всего 1997 года сотрудниками системы Центрального банка Российской Федерации была успешно проведена колоссальная работа по подготовке к переходу на новые **Планы счетов бухгалтерского учета в банковской системе**. В частности, разработаны принципиально новые, более соответствующие целям отражения современной ситуации и приближенные к международным стандартам Планы счетов бухгалтерского учета, а на их основе подготовлены Правила ведения бухгалтерского учета как в Банке России, так и в его хозрасчетных и нехозрасчетных организациях, а также в кредитных организациях, расположенных на территории России. Учитывая новизну разработанных Центральным банком Российской Федерации нормативных документов, Департаментом бухгалтерского учета и отчетности совместно с другими департаментами Банка России во второй половине 1997 года было проведено более 14 кустовых совещаний по изучению изданных нормативных документов.

Успешному переходу на новый План счетов способствовала работа опорных пунктов, которые были открыты в городах Москва, Красноярск, Хабаровск, Пермь, республиках Ингушетия, Дагестан, Кабардино-Балкария. Все это означает, что Банком России начата и проводится реформа бухгалтерского учета, которая ставит своей целью соответствие учета в банках международным стандартам в этой области, а также требованиям международных организаций в области финансовой статистики.

В связи этим, а также по другим причинам почти полностью обновилась нормативная база Банка России, и здесь необходимо отметить, что весь аппарат Банка России работал с дополнительной нагрузкой.

В печати постоянно нарастала напряженность, связанная с сомнениями в целесообразности перехода на новые Планы счетов бухгалтерского учета с 1 января 1998 года. Но уже сейчас можно сказать, что в основном переход на новый План счетов в учреждениях банков России стал свершившимся фактом и прошел относи-



тельно спокойно, хотя этому вопросу в 1998 году еще предстоит уделить самое серьезное внимание.

Хотелось бы особо подчеркнуть, что переход на новые планы счетов бухгалтерского учета и процесс деноминации, которые сами по себе являются весьма непростым делом, осуществлялись в период, когда Банк России вынужден был решать проблемы, вызванные **кризисом на финансовых рынках**. И сегодня с удовлетворением можно сказать, что мы с основными трудностями справились.

В 1997 году Банк России в соответствии со стратегией развития платежной системы России направлял деятельность на совершенствование расчетных систем и архитектуры расчетной сети, технологии и методов передачи информации, проведение мероприятий по повышению качества обслуживания кредитных и других организаций.

Создавалась соответствующая методологическая, организационная, технологическая и техническая база. Одновременно расширялся эксперимент по внутрирегиональным и межрегиональным электронным платежам, отрабатывалась новая технология обработки банковской информации в целях создания условий для кредитных организаций по управлению ликвидностью.

Банковские расчеты, как и в предыдущие годы, осуществлялись по следующим основным направлениям: через расчетную сеть Банка России, через корреспондентские счета, открытые в других кредитных организациях, через счета межфилиальных расчетов, а также через клиринговые организации.

Наиболее динамично в 1997 году развивались внутрибанковские расчеты, а именно расчеты многофилиальных банков между головным банком и его филиалами и между филиалами банков. Удельный вес расчетных операций, отраженных по счетам межфилиальных расчетов, составил 36,5% в общей сумме межбанковских расчетов (в 1996 году - 28,1%).

Развитию внутрибанковских расчетов способствовали продолжающийся процесс консолидации корреспондентских счетов на уровне головных кредитных организаций и региональных филиалов крупных кредитных организаций, а также реорганизация мелких банков в филиалы других банков.

Расчеты кредитных организаций по собственным платежам и платежам их клиентов через расчетную сеть Банка России устойчиво растут, что обусловлено бесперебойным функционированием расчетной сети Банка России и ускорением сроков совершения платежей. В то же время темпы роста платежей кредитных организаций через расчетную сеть Банка России в 1997 году оказались ниже темпов роста расчетных операций по счетам межфилиальных расчетов. Их доля в общем объеме снизилась до 51,7% против 56,3% в 1996 году.

При росте объема платежей, проходящих через корреспондентские счета, открытые в других кредитных организациях, их удельный вес в общем объеме снизился и составил 11,7% против 15,5% в 1996 году. Банки, имеющие развитую корреспондентскую сеть, способны осуществлять расчеты с максимальной скоростью, вместе с тем развитие корреспондентских отношений зависит от различных факторов: взаимных потоков платежей, цены и спроса на рынке кредитных ресурсов, возможности участия в торгах на

региональных площадках государственных ценных бумаг. В настоящее время расчеты через корреспондентские отношения менее защищены от платежных рисков, чем расчеты через расчетную сеть Банка России и систему внутрибанковских расчетов.

Доля платежей через клиринговые организации в общем объеме, так же как и в 1996 году, не превысила 0,1%.

По состоянию на 1 января 1998 года на территории Российской Федерации функционировали 1325 подразделений расчетной сети Банка России, обслуживающих кредитные организации, и одно подразделение, обслуживающее исключительно некредитные организации.

Осуществлялось расчетно-кассовое обслуживание 1820 кредитных организаций и 4200 филиалов кредитных организаций, кассовое обслуживание 2437 филиалов кредитных организаций. Были открыты корреспондентские счета 442 ликвидационных комиссий.

Кроме того, в расчетно-кассовых центрах обслуживалось более 107 тысяч некредитных организаций.

Данные обследований, проведенных территориальными учреждениями Банка России, свидетельствуют о сохранении в 1997 году позитивных тенденций в изменении общей структуры расчетных операций (по сумме), осуществляемых через расчетную сеть Банка России: доля расчетов с использованием почтовой технологии уменьшилась на 9,8% (в основном за счет роста доли расчетов без применения авизо на 7%), телеграфной технологии возросла на 1% и электронной — на 1,8%.

В структуре видов межбанковских расчетных документов (по количеству) удельный вес электронных документов возрос по отношению к 1996 году на 20,6%, а доля почтовых и телеграфных авизо уменьшилась на 14,1 и 6,5% соответственно.

Расширился эксперимент по внедрению внутрирегиональных и межрегиональных электронных платежей, которые осуществлялись соответственно в 59 и 52 регионах. В 1996 году внутрирегиональные и межрегиональные электронные платежи проводились по 45 регионам.

В Московском регионе отработана новая технология - многогорейсовая обработка платежей в рамках автоматизированной системы банковских расчетов, которая предоставляет кредитным организациям более широкие возможности по управлению потоками платежей и регулированию ликвидности.

В отчетный период функционировали 6 частных клиринговых организаций. Из них по модели клиринга с предварительным депонированием средств работали 5 организаций.

В 1997 году изменился статус клиринговых организаций. Им в соответствии с требованиями Федерального закона "О банках и банковской деятельности" были предоставлены постоянные

лицензии как небанковским кредитным организациям и расширены их функции.

Для реализации стратегии развития платежной системы России осуществлялись мероприятия по совершенствованию расчетных операций, переходу на более высокий технологический уровень.

Основными путями модернизации расчетов являются создание системы валовых расчетов в режиме реального времени, оптимизация расчетной сети Банка России, разработка форматов расчетных документов, унификация банковских технологий.

Система валовых расчетов в режиме реального времени признана базовой составляющей платежной системы России. Она позволит унифицировать расчеты и сократить срок проведения расчетных операций.

Основной целью системы валовых расчетов в режиме реального времени является оперативное зачисление на счета кредитных организаций поступивших средств, предоставление возможности немедленного их использования.

Система валовых расчетов в режиме реального времени направлена на предоставление кредитным организациям возможности управления внутрисуточной ликвидностью, ускорение оборачиваемости денежных средств и сокращение объемов средств кредитных организаций в расчетах.

Эта система позволит более эффективно реализовывать мероприятия денежно-кредитной политики Банка России, обслуживать кредитные, депозитные, валютные и другие сделки, обеспечивать расчеты на рынке государственных ценных бумаг и на валютном рынке, консолидировать ресурсы кредитных организаций для проведения расчетов и централизовать управление операциями подразделений Банка России.

Разработана и утверждена концепция системы валовых расчетов в режиме реального времени, определяющая перспективы развития безналичных расчетов в Банке России. Она включает цели и задачи системы, основные принципы действия и архитектуру, развитие системы и функции подразделений расчетной сети Банка России, взаимодействие с другими технологиями расчетов, применяемыми Банком России, этапы реализации, принципы управления рисками и ликвидностью.

Система валовых расчетов в режиме реального времени квалифицируется как одноуровневая система, в которой счета кредитных организаций и клиентов Банка России будут сосредоточены в одном специализированном расчетном подразделении Банка России - Федеральном центре расчетов. Задача Федерального центра - обеспечение проведения расчетов и учет операций между кредитными организациями и клиентами Банка России, а также ряда операций подразделений Банка России.

Внедрение системы валовых расчетов в режиме реального времени существенно изменит функции и ответственность территориальных учреждений Банка России и подведомственных им расчетно-кассовых центров.

Основной целью деятельности операционно-кассовых центров будет являться обмен информацией по расчетным операциям между Федеральным расчетным центром и кредитными организациями (филиалами), юридическими лицами, обслуживаемыми Банком России в соответствии с Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", корреспондентские счета (субсчета) и другие счета которых открыты в Федеральном расчетном центре, и кассовое обслуживание клиентов Банка России.

При этом прием информации по расчетным документам от клиентов операционно-кассового центра и передача информации, полученной от Федерального расчетного центра, клиентам Банка России будет осуществляться средствами телекоммуникаций, на магнитных и бумажных носителях, а также через центр доступа операционно-кассового центра.

Утверждена концепция развития расчетной сети Банка России, которая определяет место расчетной сети Банка России в платежной системе, основные факторы, влияющие на изменение ее структуры и функций, задачи в процессе становления, этапы оптимизации сети и меры по их реализации.

Концепция учитывает новые тенденции в развитии платежной системы: внедрение современной автоматизированной системы, работающей в режиме реального времени, системы передачи и обработки учетно-операционной информации, основывающейся на новой программно-технической платформе и телекоммуникационной среде.

Учитывая уровень развития электронной технологии при расчетах через расчетную сеть Банка России, темпы консолидации корреспондентских счетов кредитных организаций, развитие системы Федерального казначейства, во избежание сбоев в проведении расчетных операций предусмотрен поэтапный процесс оптимизации расчетной сети Банка России.

Определены три этапа, исходя из объективных тенденций в развитии банковской системы в целом с учетом единых критериев оценки эффективности функционирования и особых условий отдельных регионов.

На первом этапе предполагается укрупнение подразделений расчетной сети, определение состава объектов технического перевооружения и оснащения средствами связи; на втором этапе - пересмотр функциональных задач и реорганизация подразделений с целью централизации расчетов; на третьем этапе - формиро-

вание структуры расчетной сети, отвечающей современным требованиям к уровню эффективности функционирования платежной системы.

В рамках реализации задачи по обеспечению информационной поддержки совершенствования платежной системы проведена подготовительная работа по созданию информационно-аналитической системы расчетной сети Банка России, разработан базовый вариант Положения об ИАС РС, регламентирующий порядок ее функционирования.

Утвержден Паспорт расчетно-кассового центра, включающий информацию для принятия объективных решений в вопросах оптимизации. Использование данных Паспорта за апрель и июль 1997 года позволило определить оптимальные требования к объему выполняемых расчетных операций одним расчетно-кассовым центром, критерии целесообразности закрытия расчетно-кассовых центров на первом этапе оптимизации расчетной сети Банка России.

На основе анализа комплексных показателей определены расчетно-кассовые центры, подлежащие ликвидации в первую очередь. Списки таких расчетно-кассовых центров согласованы с территориальными учреждениями Банка России и утверждены Советом директоров Банка России.

Для повышения быстродействия платежной системы проводились мероприятия по сокращению сроков осуществления расчетов через расчетную сеть Банка России. Контролировались соблюдение сроков экспедирования расчетных документов между кредитными организациями и расчетно-кассовыми центрами, правильность оформления и регистрации расчетных документов на каждом из этапов их прохождения, эффективность проведения территориальными учреждениями Банка России конкретных мероприятий по экспедированию внутри регионов.

Была продолжена работа по внедрению и развитию современных методов и технологий в межбанковских расчетах, оснащению расчетной сети современными средствами вычислительной техники и связи.

Принятые меры позволили ускорить по сравнению с 1996 годом проведение операций через расчетную сеть Банка России. Средние фактические сроки межбанковских расчетных операций составили: от 1 до 3 дней по количеству – 55,3%, по сумме – 22,2% (в 1996 году соответственно 45,9 и 20,1%), от 4 до 7 дней – 42,7 и 74,5% (в 1996 году – 51,6 и 72,5%), свыше 7 дней – 2 и 3,3% (в 1996 году – 2,5 и 7,4%).

В отчетном году создавалась новая нормативная база, регулирующая безналичные расчеты.

Разрабатывались проекты документов, связанные с реали-

защитой концепций системы валовых расчетов в режиме реального времени и оптимизации расчетной сети Банка России. Среди документов - проекты положений "О системе валовых расчетов в режиме реального времени", "О правилах обмена электронными документами между кредитными организациями и учреждениями Банка России в системе валовых расчетов в режиме реального времени", "О Федеральном расчетном центре", "Об операционно-кассовом центре".

Проводилась разработка правил регулирования расчетов в новых условиях. Подготовлен проект положения "О формах безналичных расчетов и порядке их применения".

Утверждено положение "О проведении безналичных расчетов кредитными организациями в Российской Федерации", регулирующее расчеты по счетам межфилиальных расчетов и корреспондентским счетам кредитных организаций, открытым в других кредитных организациях.

В целях повышения эффективности контроля за прохождением расчетных документов, обеспечения их сохранности и исключения несанкционированного доступа к банковской информации было утверждено "Положение о порядке экспедирования, оформления и регистрации расчетных документов подразделениями расчетной сети Банка России".

В рамках стратегии развития платежной системы проводилась работа по внедрению в расчеты платежных карт. Были изучены возможности Банка России в регулировании рынка платежных карт, разработан проект нормативного акта о порядке эмиссии кредитными организациями банковских карт и осуществления расчетных операций с их участием.

В отчетный период возросла с 1776 млрд. рублей на начало года до 2471 млрд. рублей на 1 января 1998 года сумма аккумулированных средств юридических и физических лиц для расчетов платежными картами.

Одним из направлений в области расчетов являлось проведение комплекса мероприятий по реализации Указа Президента Российской Федерации от 4 сентября 1997 г. № 822 "Об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и масштаба цен", переходу Банка России и кредитных организаций, расположенных на территории Российской Федерации, на новые планы счетов бухгалтерского учета.

Были разработаны новые нормативные акты и внесены изменения в действующие по вопросам оформления, оплаты и квитовки расчетных документов.

Для обеспечения оплаты расчетных документов, находившихся до 1 января 1998 года в картотеке, разработан порядок их обработки и последующего проведения по счетам.

Были изменены форматы платежных поручений и порядок их заполнения, разработаны новые форматы других расчетных документов и почтовых авизо, изготавливаемых на типографских бланках. Внесены изменения в действующие форматы межбанковских расчетных документов и других выходных форм, применяемых расчетной сетью Банка России и изготавливаемых программным способом.

Изменена структура "Справочника БИК", внесена информация о корреспондентских счетах участников расчетов в соответствии с новым планом счетов бухгалтерского учета.

В течение 1997 года проводилась работа по повышению уровня безопасности платежной системы Российской Федерации, особенно в период подготовки к переходу кредитных организаций и Банка России на новые Планы счетов бухгалтерского учета и изменения нарицательной стоимости денежных знаков на территории Российской Федерации. Осуществлена разработка и реализация комплекса мер по предотвращению проникновения в документооборот фиктивных и подложных расчетных документов.

Планомерная деятельность Банка России в сфере защиты банковской информации позволила в 1997 году предотвратить зачисление денежных средств по фиктивным и подложным расчетным документам на счета кредитных организаций и их клиентов на сумму около 29 млрд. рублей. При этом принимаемые меры привели к резкому сокращению количества попыток хищения денежных средств.

Банк России ориентировал систему на соблюдение порядка расчетов и обеспечение выполнения соответствующего законодательства.

Был усилен контроль на основании специальной отчетности за оплатой расчетных документов хозяйствующих субъектов кредитными организациями.

По данным на 1 января 1998 года, сумма неплатежей по расчетным документам, образовавшаяся из-за недостаточности средств на корреспондентских счетах (субсчетах) кредитных организаций, составила 14,7 трлн. рублей, или 1% к общей сумме неоплаченных расчетных документов по сводному балансу банков Российской Федерации. За истекший год сумма расчетных документов, не оплаченных из-за недостатка ликвидности у кредитных организаций, уменьшилась на 30%.

V. 3. Организация эмиссионно- кассовой работы

Организация эмиссионно-кассовой работы в 1997 году была в целом направлена на обеспечение тех целей, которые были сформулированы в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1997 год». В связи с этим большое значение в деятельности Банка России имело регулирование наличноденежного обращения. Количество наличных денег в обращении за 1997 год увеличилось на 27 532,1 млрд. рублей, или на 25,1%. Выпуск денег в обращение не оказал существенного влияния на рост инфляции и в основном обеспечивал удовлетворение потребностей хозяйства и населения в наличных деньгах.

По состоянию на 1 января 1998 года в обращении¹ находилось 137 042,3 млрд. рублей, в том числе банкнот - на 136 908,4 млрд. рублей, монеты - на 133,9 млрд. рублей. В общей сумме наличных денег банкноты составляли 99,9%, монета - 0,1%.

В 1997 году сохранялась тенденция вытеснения из наличноденежного оборота банкнот низкого достоинства за счет банкнот крупного достоинства. В марте 1997 года в обращение выпущена банкнота достоинством 500 000 рублей. Удельный вес банкнот достоинством 50 000, 100 000 и 500 000 рублей составил 92,2% в общей сумме банкнот, находившихся в обращении на 1 января 1998 года.

Банк России на основе учета купюрного состава денежной массы в обращении систематически анализировал его соответствие потребностям наличноденежного оборота, своевременно и полностью удовлетворял потребности хозяйства и населения в наличных деньгах. Перебоев в выдаче денежной наличности учреждениями Банка России по вине Банка России не было.

Во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 4 августа 1997 года №822 «Об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и масштаба цен» Банк России провел большую подготовительную работу:

- организовал заказ и изготовление банкнот и монеты образца 1997 года в количестве, необходимом для полной замены денег старого образца, находящихся в обращении, обеспечения оптимального размера запасных фондов банкнот и монеты, а также величины возможной продажи населением валюты иностранных государств, находящейся на руках;

- обеспечил доставку денег нового образца в учреждения Банка России на всей территории Российской Федерации, что позволило им бесперебойно с первых дней 1998 года выдавать клиентам деньги нового образца;

- разработал и довел до территориальных учреждений Банка России и кредитных организаций все необходимые для проведения деноминации рубля нормативные акты;

- организовал широкое информирование населения об

¹ С учетом наличных денег в кассах Банка России и кредитных организаций.

особенностях деноминации рубля через средства массовой информации, а также с помощью информационных материалов (буклетов, плакатов) и телефонных «горячих линий» для прямой связи с населением, подготовил большое количество ответов на письма граждан по вопросам деноминации рубля;

- создал опорные центры в Банке России, главных управлениях по Пермской области, Хабаровскому и Красноярскому краям, в национальных банках республик Дагестан и Кабардино-Балкария для оказания оперативной консультативной помощи учреждениям Банка России и кредитным организациям;

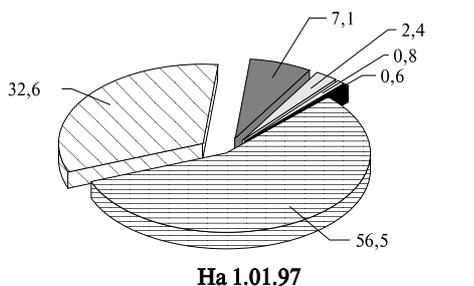
- подготовил и разослал в территориальные учреждения Банка России описания банкнот и монеты нового образца и образцы банкнот.

На кассовом обслуживании в учреждениях Банка России в 1997 году находилось 113 407 клиентов, в том числе 82 425 бюджетных организаций (из них 16 499 имеют лицевые счета в органах Федерального казначейства), 1 419 органов Федерального казначейства, 7 907 кредитных организаций, 21 656 прочих организаций.

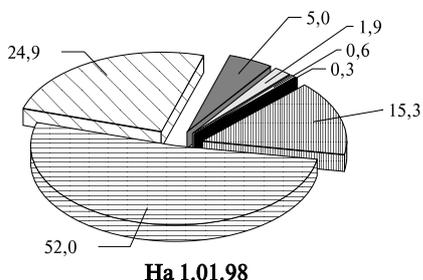
Банк России постоянно работал над совершенствованием эмиссионно-кассовой работы в учреждениях Банка России, кредитных организациях, улучшением кассового обслуживания их клиентов, координировал деятельность территориальных учреж-

Рисунок 27

Удельный вес отдельных купюр в общей сумме банкнот (%)



На 1.01.97



На 1.01.98

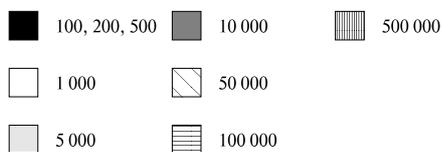
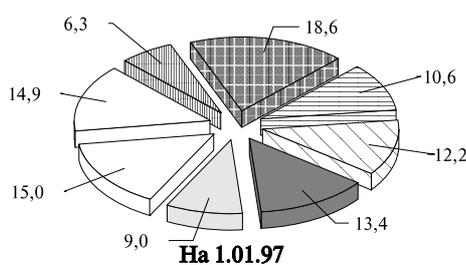
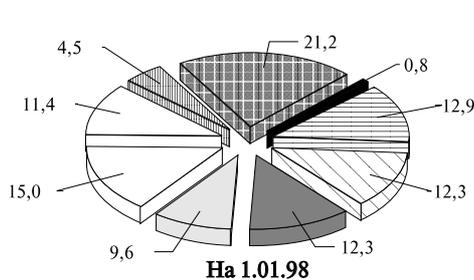


Рисунок 28

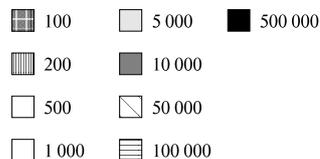
Удельный вес отдельных купюр в общем количестве банкнот (%)



На 1.01.97



На 1.01.98



дений, Центрального хранилища Банка России по обеспечению регионов денежной наличностью и вывозу изъятых из обращения денежных знаков. В июне 1997 года введено в действие Положение «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации».

В отчетном году в учреждениях Банка России при совершении кассовыми работниками операций с наличными деньгами было допущено 15 488 случаев недостач на общую сумму 432,5 млн. рублей, из них 10 случаев на сумму свыше 500 тыс. рублей каждый, на сумму 99,0 млн. рублей.

Остаток задолженности Банку России по кассовым просчетам по состоянию на 1 января 1998 года составил 14,8 млн. рублей.

В целях улучшения организации кассового обслуживания клиентов, снижения вероятности просчетов при выдаче наличных денег из касс учреждений Банка России 271 расчетно-кассовый центр осуществлял предварительную подготовку денег для выдачи клиентам, что составляло 21% от общего их количества. Применение указанной операции в кассовой работе расчетно-кассовых центров сдерживается неравномерным поступлением денежных средств на корреспондентские счета кредитных организаций и счета органов федеральных казначейств.

Совместно с органами МВД Банк России проводил активную работу по выявлению и изъятию из обращения фальшивых денежных знаков. Учреждениями Банка России и кредитными организациями выявлены в 1997 году 16 277 фальшивых банкнот Банка России различного достоинства на сумму 909 млн. рублей против 39 470 банкнот на сумму 1 693 млн. рублей, выявленных в 1996 году. Наибольший удельный вес среди выявленных поддельных банкнот имели банкноты образца 1993 года - 55%.

Основная масса поддельных денежных знаков Банка России выявляется в Московском регионе.

В 1997 году произошел значительный рост доли поддельных денежных знаков, выполненных способом капельно-струйной печати, в то же время, как и в 1996 году, наиболее распространенным способом подделки банкнот Банка России остается офсетная печать.

В отчетном году, как и в предыдущие годы, наиболее подделываемой валютой иностранных государств являлся доллар США - 92% от общего количества поддельных денежных знаков иностранных государств. В 1997 году выявлены 5 823 фальшивые банкноты США на сумму 515,4 тыс. долларов США. На поддельные банкноты достоинством 100 долларов США приходилось 79,7% от общего количества поддельных банкнот США. Основным способом подделки банкнот США являлась офсетная печать.

Банк России осуществлял обмен образцами денежных знаков и информацией об изменениях в наличноденежном обороте с

76 центральными банками дальнего и 14 центральными банками ближнего зарубежья.

На основании сообщений экспертов по исследованию денежных знаков территориальных учреждений Банка России проводилась работа по сопровождению и поддержанию в рабочем состоянии информационно-поисковых статистических систем учета выявляемых в банковской системе фальшивых денежных знаков Банка России и банков иностранных государств.

Разрабатывались и рассылались территориальным учреждениям Банка России ориентировки с описанием новых видов фальшивых банкнот Банка России и иностранных государств.

Банк России принимал меры по дальнейшему повышению уровня квалификации экспертов. За отчетный период по программе «Экспертиза денежных знаков» обучено 243 специалиста учреждений Банка России.

Банк России продолжал работу по созданию новых видов средств механизации и автоматизации процессов обработки денежной наличности в учреждениях Банка России, работал над вопросами уничтожения и утилизации изъятых из обращения банкнот.

В 1997 году парк технических средств учреждений Банка России значительно пополнился, в том числе новыми видами счетно-денежных машин, средствами по определению признаков подлинности банкнот и другими машинами и приборами. В 1997 году в учреждениях Банка России установлено 780 счетно-сортировальных комплексов, позволяющих пересчитывать банкноты, сортировать их на ветхие и годные к обращению и контролировать подлинность банкнот в автоматическом режиме.

Начата поставка учреждениям Банка России монето-счетных машин, позволяющих обрабатывать монету любых размеров из заданного диапазона значений.

В 1997 году Банк России выпустил в обращение 55 памятных монет, в том числе 12 золотых и 43 серебряных. Большинство монет

Рисунок 29

Динамика выявления поддельных банкнот Банка России (в листах)

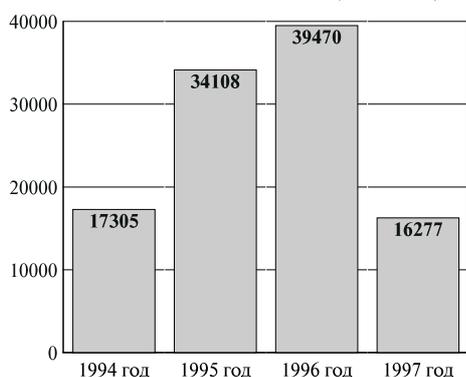


Рисунок 30

Изменение структуры основных способов изготовления поддельных банкнот Банка России (в % от общего количества)



объединено в тематические серии: «850-летие основания Москвы», «Русский балет», «Сохраним наш мир», «100 лет Российскому футболу».

Большое внимание в отчетном году уделялось развитию отечественного рынка памятных монет. По состоянию на конец 1997 года операции с памятными монетами на отечественном рынке совершали 50 российских кредитных организаций.

На международном рынке российские памятные монеты распространялись через иностранные нумизматические фирмы на основе двусторонних соглашений и контрактов.

Осуществляя мероприятия по обеспечению сохранности ценностей в банках, Банк России разработал новые требования к устройству и технической укреплённости кассовых узлов в зданиях кредитных организаций и их структурных подразделений. Указанные требования вошли в качестве приложения к Положению Банка России «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации» от 25 марта 1997 года №56.

В территориальные учреждения Банка России направлены для использования в практической работе «Рекомендации по выбору и применению телевизионной системы охраны и наблюдения в учреждениях Банка России».

Особое внимание вопросам сохранности ценностей было уделено в период подготовки деноминации рубля.

Специалистами территориальных учреждений Банка России осуществлено более 3 000 проверок технической укреплённости кассовых узлов кредитных организаций и их структурных подразделений.

Рисунок 31
Динамика выявления поддельных банкнот иностранных государств (в листах)

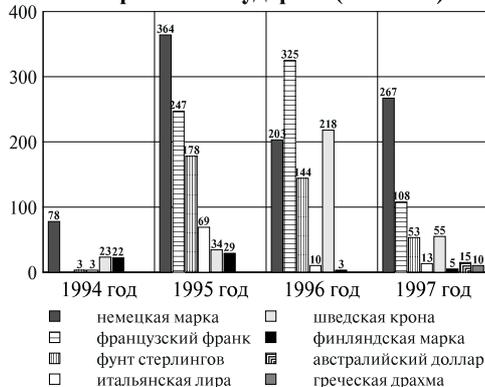


Рисунок 32
Динамика выявления поддельных денежных знаков США (в листах)

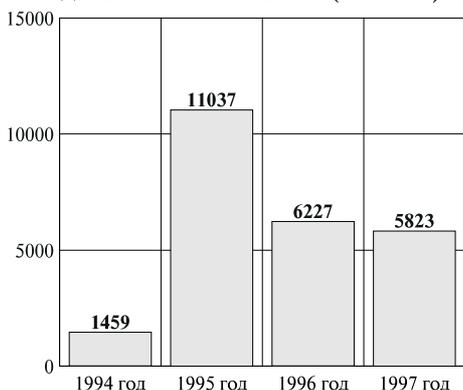
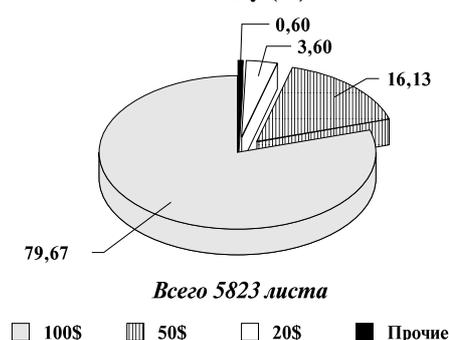


Рисунок 33
Купюрное строение выявленных поддельных денежных знаков США в 1997 году (%)





По состоянию на 1 января 1998 года организационная структура Центрального банка Российской Федерации включала в себя центральный аппарат, 60 главных управлений (ГУ), 19 национальных банков (НБ), 1325 расчетно-кассовых центров, 13 банковских школ, а также Учебно-методический центр (г. Тверь), Центр подготовки персонала (п. Клязьма) и 20 организаций, подчиненных Центральному банку Российской Федерации.

В 1997 году продолжалась работа по совершенствованию структуры центрального аппарата.

В целях повышения эффективности и качества работы Банка России пересмотрена структура департаментов: сводного экономического, лицензирования банковской и аудиторской деятельности, по организации банковского санирования, пруденциального банковского надзора, методологии и организации расчетов, телекоммуникаций, подготовки персонала, административного.

Наряду с этим созданы управление организации статистики в составе Сводного экономического департамента и управление экспертно-правовой работы в сфере капитального строительства и материально-технического обеспечения в Административном департаменте.

В соответствии с решением Совета директоров в сентябре 1997 года в целях повышения эффективности информационной политики Банка России создан Департамент общественных связей и Представительство Банка России в Федеральном Собрании Российской Федерации и упразднен Пресс-центр.

В соответствии с решением Совета директоров от 18 октября 1996 года создано учреждение «Глобальные информационные системы» по эксплуатации систем связи и передачи данных Банка России. Фактически учреждение начало действовать с апреля 1997 года. Центр спутниковой связи претерпел структурные изменения и был преобразован в Технологический центр «Нудоль».

Кроме того, проведено совершенствование структуры аппарата в ряде главных территориальных управлений.

Продолжалась работа по изучению затрат рабочего времени при выполнении основных операций и определению норм нагрузки на бухгалтерских и кассовых работников в расчетно-кассовых центрах. Разработаны примерные нормы нагрузки на указанные категории специалистов.

В целях оптимизации численности работников территориальных учреждений Банка России 14 ноября 1997 года Советом директоров принято решение о создании рабочей группы по разработке нормативов нагрузки и численности специалистов в главных управлениях (национальных банках) Центрального банка Российской Федерации.

VI. Совершенствование организации Центрального банка Российской Федерации

VI.1. Организационная структура Центрального банка Российской Федерации

VI.2. Кадровое обеспечение и обучение персонала

В настоящее время персонал системы Центрального банка Российской Федерации представляет собой стабильный, работоспособный коллектив, обладающий высоким профессиональным потенциалом. В 1997 году решением Совета директоров введено в действие Положение "О служащих Банка России", устанавливающее основы правового положения, статус, права, обязанности и основные гарантии, предоставляемые этой категории работников.

Фактическая численность всех категорий работников центрального аппарата, территориальных учреждений, организаций, подчиненных Банку России, и банковских школ на 1 января 1998 года составила 88 879 человек (при штатной численности 93 535 ед.).

В течение 1997 года на работу в систему Банка России было принято около 5 тыс. работников, в том числе в главные управления (национальные банки) - 4 тыс., в РКЦ - около 900 человек, в центральный аппарат - менее 300 человек.

На 1 января 1998 года укомплектованность штатной численности по системе Банка России составила 95,5%, в том числе по центральному аппарату - 87,1%, по главным управлениям (национальным банкам) - 94,5%, по РКЦ - 98,4%.

Выбытие персонала в сравнении с 1996 годом уменьшилось и составило 2,8%, в том числе увольнение по собственному желанию - 2,1%.

В 1997 году сохранилась тенденция к улучшению таких качественных характеристик персонала системы Центрального банка Российской Федерации, как возраст, образование, опыт работы, профессиональная подготовка, что положительно влияет на эффективность деятельности Банка России в целом. Работники с высшим и средним специальным образованием составляют 90,8% от общей численности, в том числе с высшим образованием - 54,1%. Возраст более половины работников - от 30 до 50 лет. Стаж работы в финансово-кредитной системе более 3 лет имеют 75,2% работников, в том числе стаж работы более 10 лет - 29%. В центральном аппарате и территориальных учреждениях Банка России в 1997 году увеличилось количество докторов и кандидатов наук, а также заслуженных экономистов Российской Федерации и заслуженных экономистов республик.

При укомплектовании штата использовались такие методы, как конкурсный отбор с применением психологического тестирования, оценка профессиональной и управленческой компетентности. С применением этих методов проводилась также работа по формированию и подготовке резерва персонала для выдвижения на руководящие должности. Резерв на должности, входящие в номенклатуру Банка России и территориальных учреждений, в основном укомплектован из числа высококвалифицированных

специалистов, имеющих достаточный опыт работы в банковской системе. Назначения на номенклатурные должности в течение года проводились с учетом имеющегося резерва.

Решением Совета директоров учреждена Почетная грамота Центрального банка Российской Федерации для награждения работников центрального аппарата, территориальных учреждений, учебных заведений и организаций системы Банка России, которые внесли значительный вклад в развитие банковского дела, а также в связи с памятными и юбилейными датами.

В отчетном году получила дальнейшее развитие работа по обучению персонала Банка России, особенно по вопросам реструктурирования банковской системы, введения новых планов счетов, валютного регулирования и контроля, экономического анализа, внутреннего банковского аудита и др.

Объемы этой работы и основная тематика обучения на 1997 год были утверждены Советом директоров Банка России.

Установленные Советом директоров Банка России плановые задания по подготовке и дополнительному профессиональному образованию персонала выполнены. По направлениям учреждений Банка России в вузы поступило более 600 человек. Принято на подготовку в банковские школы 1 990 человек. Дополнительное профессиональное образование в рамках централизованных мероприятий прошли 8 660 человек, а внутриобластной учебой занималось 12 000 человек.

Активизирована работа по организации дополнительного профессионального образования. В 1997 году более 6 200 специалистов Банка России повысили свою квалификацию в банковских школах, что в 2 раза больше, чем в 1996 году.

С учетом принимаемых мер по техническому переоснащению учреждений Банка России значительно увеличены объемы обучения специалистов в области информационных технологий, средств связи и защиты банковской информации.

В целях усиления контроля за экономным расходованием средств, выделяемых Банком России на обучение кадров, издан и доведен до всех учреждений Сборник нормативных документов, регулирующих финансовое обеспечение подготовки и повышения квалификации банковского персонала.

VI.3. Совершенствование банковского законодательства и претензионно-исковой работы

В 1997 году Банком России проводилась активная работа по развитию и совершенствованию банковского законодательства, готовились предложения по изменению действующего федерального законодательства, а также издавались нормативные акты Банка России.

При этом основными направлениями данной работы явились: правовое обеспечение надзора за банковской деятельностью; создание системы воспрепятствования легализации (отмыванию) преступных доходов; развитие правовой основы регулирования системы расчетов, в том числе системы электронных платежей; совершенствование валютного законодательства.

В 1997 году Банк России работал над совершенствованием системы банковского надзора, уточнением процедур отзыва лицензии, порядка использования фонда обязательных резервов, обеспечения сохранности имущества и документации кредитных организаций после отзыва у них лицензии, а также ускорением процедур ликвидации кредитных организаций и другими проблемами реструктуризации банковской системы.

В настоящее время Государственной Думой Российской Федерации принят во втором чтении подготовленный Банком России проект Федерального закона "О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и Федеральный закон "О банках и банковской деятельности". Проект направлен на уточнение процедур осуществления Банком России надзорных функций, а также на совершенствование механизмов работы с кредитными организациями после отзыва у них лицензии на осуществление банковских операций. Его принятие должно способствовать укреплению системы банковского надзора, целью которой является защита интересов кредиторов и вкладчиков.

Проект уточняет механизм перечисления средств обязательных резервов кредитной организации, депонированных в Банке России, после отзыва лицензии для погашения задолженности кредитной организации перед кредиторами. Вводится институт уполномоченного представителя Банка России, который может быть назначен в любую кредитную организацию после отзыва у нее лицензии и до формирования органов, осуществляющих ликвидацию кредитной организации, с целью контроля за соблюдением руководителями банка требований законодательства, а также прав и законных интересов кредиторов.

Проект уточняет механизм функционирования кредитной организации после отзыва лицензии, что также должно способствовать обеспечению сохранности имущества кредитной организации. Кроме того, уточняется порядок использования Банком России права заявлять требования о ликвидации кредитной организации как юридического лица после отзыва у нее лицензии и

получает развитие механизм ответственности учредителей (участников) кредитной организации за скорейшую организацию процедур ликвидации.

Кроме того, проект призван устранить ряд существующих пробелов в законодательстве, касающихся, в частности, уточнения оснований отзыва лицензий и применения к кредитным организациям предусмотренных законодательством санкций.

В 1997 году Банк России продолжил работу над Федеральным законом "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций".

В ходе работы над Федеральным законом Банк России в основном исходил из специфики правовой природы кредитных организаций и необходимости соблюдения паритета между реализацией публично-правовых и частно-правовых интересов отдельных кредиторов.

Федеральный закон направлен прежде всего на создание правовых условий для предупреждения банкротства кредитных организаций, а также на обеспечение цивилизованных процедур признания банка банкротом и последующей его ликвидации в порядке конкурсного производства. Основное внимание Федерального закона направлено на меры по предотвращению банкротства кредитных организаций, проводимые до отзыва лицензии. К числу указанных мер законопроект относит следующие: финансовое оздоровление кредитной организации; назначение временной администрации по управлению кредитной организацией; реорганизация кредитной организации.

Действия, направленные на предупреждение банкротства кредитной организации, должны быть осуществлены до отзыва лицензии. После отзыва лицензии возможна только ликвидация, если не будет оспорен сам факт отзыва лицензии. Банк России поддерживает институт упрощенных процедур банкротства, которые проводятся при отсутствии органов управления кредитной организации. С помощью данных процедур предполагается провести ликвидацию банков, созданных формально и фактически не ведущих банковской деятельности.

Особое внимание Банк России уделяет становлению и развитию системы гарантирования вкладов и, соответственно, участие в работе над принятым в первом чтении Государственной Думой Российской Федерации проектом Федерального закона "О гарантировании вкладов граждан в банках". Система гарантирования средств третьих лиц на счетах и во вкладах в кредитных организациях широко известна современному банковскому праву и признается одним из существенных моментов поддержания стабильности банковской системы. Очевидно, что введение системы гарантирования вкладов в России должно происходить одновре-

менно с работой по оздоровлению банковской системы, так как к участию в системе защиты банковских вкладов могут быть допущены лишь “здоровые” в финансовом отношении кредитные организации. Таким образом, принятие федеральных законов “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций” и “О гарантировании вкладов граждан в банках”, а также дальнейшее совершенствование правовых норм надзора за кредитными организациями должны быть взаимосвязаны.

Приоритетной для стабилизации банковской системы является разработка проекта Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем”. Указанный проект направлен, в первую очередь, на создание федеральной системы противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, включающей в себя Банк России и федеральные органы государственной власти. Проектом закона также предполагается создание государственного органа, в сферу компетенции которого входила бы координация мер по противодействию легализации преступных доходов, а также сбор и обработка информации о подозрительных сделках, передаваемой в дальнейшем правоохранительным органам. В работе над указанным проектом Банк России стремится содействовать законодателю в создании Федерального закона, имеющего юридически грамотный понятийный аппарат, формирующего надежную систему противодействия использованию российской банковской системы преступным миром и обеспечивающего комфортную деятельность законопослушных участников хозяйственного оборота.

Важным для обеспечения стабильного функционирования денежно-кредитной системы Российской Федерации является проект новой редакции Закона Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле”, который готовится к внесению на рассмотрение Государственной Думы. Закон Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле” действует свыше четырех лет. За прошедшее время на основе этого закона в Российской Федерации была создана действенная система валютного контроля, принято большое количество нормативных актов, регулирующих валютные отношения. Вместе с тем принятие новых законов и практика применения самого закона потребовали внесения изменений и дополнений в действующий Закон Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле”.

В указанном проекте разделяются понятия валютного регулирования и валютного контроля. Разделение сфер деятельности по валютному контролю и их четкое закрепление за разными органами позволит также персонифицировать ответственность органов валютного регулирования и валютного контроля.

Проект устанавливает, что контроль за кредитными орга-

низациями, а также наложение санкций на них при нарушении ими валютного законодательства осуществляет исключительно Банк России.

В проекте предусматривается четкое разделение валютных операций на два вида: текущие операции и капитальные операции, что соответствует принятому международному подходу. Текущие валютные операции, перечень которых определен в проекте, осуществляются резидентами и нерезидентами без ограничений. Капитальные операции, посредством которых осуществляется экспорт капитала из Российской Федерации, проводятся на основании разрешений Правительства Российской Федерации либо по его поручению федеральными органами исполнительной власти.

В проекте закона устанавливается запрет на осуществление расчетов в иностранной валюте на территории Российской Федерации, за исключением установленных Банком России случаев.

Проект устанавливает отдельные составы правонарушений, предусмотрены дифференцированная система санкций, порядок их наложения и обжалования, а также условия освобождения от ответственности.

Банк России принимал активное участие в доработке Федерального закона "О драгоценных металлах и драгоценных камнях", призванного сыграть существенную роль в развитии рынка драгоценных металлов и камней.

В течение 1997 года Банк России совершенствовал регулирование банковского доверительного управления, в том числе путем участия в работе над проектом Федерального закона "Об общих фондах банковского управления", призванного дополнить инвестиционный потенциал российской экономики новым инвестиционным инструментом, а также над подготовкой изменений к Инструкции Банка России "О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации" №63 от 2.07.97.

В течение 1997 года Банк России принимал активное участие в работе над проектом Налогового кодекса Российской Федерации, уделяя основное внимание необходимости четкого закрепления основных институтов налоговой системы (например, определению момента уплаты налога), проблемам налогообложения кредитных организаций, доходов от капитала, операций с ценными бумагами и другим инструментам финансового рынка, роли кредитных организаций в налоговой системе.

В целях регулирования российского рынка новых платежных инструментов Банк России участвует в рабочей группе по разработке проекта Федерального закона "Об использовании платежных карт в Российской Федерации", а также подготавливает

проект Положения "О порядке эмиссии кредитными организациями банковских карт и осуществления расчетов по операциям, совершаемым с их использованием".

В 1997 году Банк России принял участие в подготовке Федерального закона "О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и Федеральный закон "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР "О Центральном банке РСФСР (Банке России)", разрешившего существовавшую ранее неопределенность участия Банка России в капиталах Сбербанка России, Внешторгбанка и росзагранбанков.

В области претензионно-исковой работы одним из основных направлений деятельности юридических служб территориальных учреждений Банка России в отчетном году оставалось осуществление правовой защиты интересов Центрального банка Российской Федерации в судах общей юрисдикции, арбитражных судах, в органах власти и управления в связи с предъявляемыми претензиями и исками со стороны кредитных и других организаций.

В данном случае нельзя не отметить сохраняющуюся из года в год тенденцию к уменьшению количества исков и претензий, предъявляемых к учреждениям Банка России. Особенно это заметно по такой категории споров, как нарушение правил совершения расчетных операций. Это в значительной мере говорит об усовершенствовании нормативных актов Банка России, кардинальном улучшении работы расчетно-кассовых центров.

В 1997 году всего было предъявлено 178 претензий на сумму 39 375 млн. рублей; исков всего — 578 на сумму 2 299 185 млн. рублей, удовлетворено 90 на сумму 376 710 млн. рублей. Фактически взыскано 6 240 млн. рублей по 32 искам. В 1996 году к Банку России было предъявлено 887 исков на общую сумму 5 060 481,2 млн. рублей.

По банковским операциям в 1997 году предъявлено: 101 претензия на сумму 22 114 млн. рублей (удовлетворена 1 на сумму 3 млн. рублей), из них по расчетам предъявлено 67 претензий на сумму 14 356 млн. рублей. Исков по этой категории было 388 на сумму 3 051 916 млн. рублей, из которых удовлетворено только 36 на сумму 373 655 млн. рублей.

Учреждениями Центрального банка Российской Федерации принимались соответствующие меры по обжалованию судебных решений. Было подано 54 апелляционные, 71 кассационная жалоба и 29 заявлений о принесении протеста в порядке надзора в высшие судебные инстанции. В результате принятых мер почти половина принятых решений была отменена, и, как показывают отчетные данные, фактически с учреждений ЦБ РФ по банковским

операциям было взыскано в 1997 году только 4 370 млн. рублей по 18 исковым требованиям, из них по расчетам соответственно - 1243 млн. рублей по 9 искам.

Наибольшее количество исков и претензий по банковским операциям поступили в национальные банки Республик Дагестан и Татарстан, главные управления Центрального банка Российской Федерации по Кемеровской, Оренбургской, Саратовской, Свердловской, Тюменской областям, по Краснодарскому и Красноярскому краям, по г. Москве и г. Санкт-Петербургу.

В то же время к таким территориальным учреждениям Банка России, как национальные банки республик Бурятия, Коми, Мордовия, главные управления Банка России по Владимирской, Калужской, Костромской, Курской, Орловской, Рязанской, Сахалинской, Тульской, Ульяновской, Читинской областям, Второе операционное управление Банка России, не было предъявлено ни одной подобной претензии или иска.

Произошло значительное уменьшение количества судебных споров по делам, связанным с банковскими операциями по сторнированию денежных средств. Всего за отчетный период в Центральный банк Российской Федерации поступило 4 претензии на сумму 651 млн. рублей и 5 исков на сумму 671 млн. рублей. Фактически было взыскано 604 млн. рублей.

Споры, вытекающие из хозяйственной деятельности Банка России, имели место в 11 территориальных учреждениях (Алтайский край, Вологодская, Иркутская, Ленинградская, Липецкая, Пензенская, Свердловская, Читинская области, г. Москва, республики Кабардино-Балкария, Татарстан, Удмуртия).

Общее количество поступивших претензий по сравнению с 1996 годом осталось прежним - 74, однако исков стало больше — 80 против 62 в предыдущем году.

Несмотря на незначительное число предъявленных исков и претензий по данному основанию, в удовлетворении их судебные органы часто отказывали. В целях сокращения предъявляемых к Банку России исков, вытекающих из хозяйственных договоров, а также исков, которые предъявляет Банк России по указанной категории дел, требуется более эффективно проводить преддоговорную работу с контрагентами, осуществлять разработку проектов договоров и их оформление в соответствии с требованиями действующего законодательства.

В связи с тем, что до настоящего времени не решен на законодательном уровне вопрос уплаты налогов Банком России, в 1997 году продолжалось предъявление к учреждениям Центрального банка Российской Федерации требований налоговых инспекций об уплате различных видов налогов. Так, за отчетный период ими было предъявлено 39 претензий на сумму 5 458 млн. рублей,

18 исков на сумму 14 154 млн. рублей в 22 регионах Российской Федерации. При этом нужно отметить, что процент удовлетворения требований налоговых органов от общего числа заявленных требований весьма незначителен. Всего удовлетворено 2 иска на сумму 1 054 000 рублей.

В ряде регионов имели место споры учреждений Центрального банка Российской Федерации с территориальными отделениями фондов социального и медицинского страхования Российской Федерации по вопросу правильности уплаты страховых взносов.

По таким категориям споров, как обжалование решений Банка России за отказ в выдаче лицензий, применение санкций к кредитным организациям в порядке статьи 75 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», отзыв лицензии на осуществление банковских операций, поступило 2 претензии на 1 000 млн. руб. и 41 иск на сумму 2 856 млн. рублей, из которых удовлетворено 2 иска на сумму 103 млн. рублей, фактически взыскание произведено по 1 иску.

В 1997 году возросло количество исков к территориальным учреждениям Центрального банка Российской Федерации в связи с применением ими санкций по осуществлению надзорных функций. Такие дела рассматривались в главных управлениях Банка России по Кировской, Ленинградской, Нижегородской, Томской областям, по г. Москве.

Как и в 1996 году, за отчетный период не предъявлялись исковые требования к Банку России по отказам в выдаче лицензии. Однако в 1997 году было предъявлено 10 исков о признании недействительными приказов об отзыве лицензии у кредитных организаций.

К территориальным учреждениям Банка России предъявляются претензии и иски, связанные с восстановлением на работе, взысканием заработной платы, то есть вытекающие из трудовых правоотношений.

Так, о восстановлении на работе было подано 34 иска на сумму 497 млн. рублей, удовлетворено было 19 на сумму 201 млн. рублей. После принятия мер по обжалованию судебных решений учреждениями Банка России в силе осталось 13, фактически произошло взыскание по 5 искам на сумму 55 млн. рублей.

Заметно активизировалась работа территориальных подразделений Центрального банка Российской Федерации по реализации закрепленных за Банком России надзорных функций.

В этом ряду можно выделить их обращения с претензиями и исками к кредитным организациям о применении штрафных санкций в соответствии со статьей 75 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Так, за 1997 год предъявлено по этому основанию 3 492 претензии на

сумму 39 964 млн. рублей, 524 иска на сумму 3 355 млн. рублей. Всего удовлетворено 2 595 исков на сумму 20 622 млн. рублей.

Было подано 71 заявление о возбуждении в арбитражном суде производства о несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций. Из них удовлетворено 60. Было заявлено также 9 претензий и 140 исков о принудительной ликвидации кредитных организаций, из которых 108 удовлетворено.

VI.4. Внутренний аудит и ревизионная работа Банка России

Служба Главного аудитора Банка России, состоящая из сотрудников Департамента внутреннего аудита и ревизий Банка России и ревизионных отделов (управлений) территориальных учреждений Банка России, руководствуясь приказом Банка России от 31 марта 1997 г. №02-140 «О службе Главного аудитора Банка России» и утвержденным этим приказом Положением об организации внутреннего аудита в Центральном банке Российской Федерации, в 1997 году уделяла основное внимание работе по проведению ревизий хозяйственно-финансовой деятельности учреждений, предприятий и организаций, входящих в систему Банка России, а также подготовке нормативно-методической документации, регламентирующей деятельность службы Главного аудитора Банка России.

В 1997 году были проведены комплексные ревизии 71 главного управления (национального банка), 1267 расчетно-кассовых центров и других учреждений, занимающихся банковской деятельностью, 15 банковских школ и их филиалов, 63 предприятий и организаций, обслуживающих учреждения Банка России. Ревизионными отделами территориальных учреждений Банка России проведено более 800 проверок отдельных операций и участков работы по заданиям и по поручениям руководителей территориальных учреждений и Департамента внутреннего аудита и ревизий Банка России, а также 12 проверок по поручениям правоохранительных органов.

Анализ материалов ревизий и проверок показывает, что учреждения Банка России на местах в целом обеспечивают сохранность денежных средств и ценностей, выполнение возложенных на них функций и задач. Вместе с тем в работе практически каждого обревизованного учреждения, предприятия и организации Банка России выявлялись недостатки в организации работы по надзору за кредитными организациями, в эмиссионно-кассовой работе и организации обеспечения требований безопасности и защиты ценностей и информации, в учетно-операционной работе и при совершении межбанковских расчетов, при финансировании капитальных вложений, в расчетах с сотрудниками банка по оплате труда и другим операциям.

Материалы ревизий служили важным средством контроля за работой аппарата учреждений и организаций Банка России. На основании актов ревизии во всех обревизованных учреждениях и предприятиях разрабатывались планы мероприятий по устранению отмеченных ревизиями недостатков и упущений в работе. За реализацией таких планов устанавливался контроль как со стороны руководителей учреждений и организаций Банка России, так и со стороны вышестоящих органов.

Рассмотрение материалов ревизии 314 учреждений и организаций Банка России осуществлено с выездом на место руководи-

телей вышестоящих учреждений (142 случая) или с приглашением руководителей и главных бухгалтеров в вышестоящие учреждения (172 случая). Каждая ревизия завершалась направлением в адрес соответствующих учреждений приказов или рекламационных писем. Всего по результатам рассмотрения актов ревизий в 1997 году было издано 166 приказов о наказании 1116 должностных лиц, в том числе объявлено 216 выговоров, освобождено от занимаемой должности 5, понижено в должности 6 сотрудников. Снижен размер премии 889 должностным лицам, которые, в свою очередь, приняли аналогичные меры в отношении 1798 сотрудников.

В 1997 году была завершена работа по подготовке таких нормативных документов, как Положение об организации внутреннего аудита в Центральном банке Российской Федерации, Положение о Департаменте внутреннего аудита и ревизий Банка России, которые были утверждены Советом директоров Банка России. С учетом этих документов были пересмотрены положения об управлениях Департамента внутреннего аудита и ревизий Банка России, разрабатывались рекомендации по содержанию положения о ревизионном отделе (управлении) территориального учреждения Банка России, по организации проведения ревизий расчетно-кассовых центров и других учреждений системы Банка России, пересмотрено типовое задание на проведение ревизий с учетом перехода системы Банка России на новый План счетов бухгалтерского учета и в связи с деноминацией денежных знаков, подготавливались документы по практической организации аудиторских проверок отдельных статей расходов на содержание аппарата Банка России.

В отчетном году проводилась работа по повышению квалификации сотрудников службы Главного аудитора Банка России, в том числе путем изучения опыта центральных банков Германии, Франции, Австрии, Нидерландов и других государств, который учитывался в работе по организации внутреннего аудита в Банке России.

По состоянию на конец 1997 года штатная численность аппарата службы Главного аудитора составляла 648 человек, штат был укомплектован на 94% (на конец 1996 года — на 91,7%).

**VI.5.
Взаимодействие
с российскими
кредитными
и иными
организациями,
российскими
загранбанками,
в уставных
капиталах
которых Банк
России имеет
долевое участие**

Долевое участие Центрального банка Российской Федерации в уставных капиталах российских кредитных организаций, российских заграничных банков и иных организаций осуществляется в соответствии с Федеральным законом РФ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и Федеральным законом "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР "О Центральном Банке РСФСР (Банке России)". Закон РФ от 4 марта 1998 года № 34-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и Федеральный закон "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР "О Центральном банке РСФСР (Банке России)" закрепил правомочность участия Банка России в акционерных капиталах Банка внешней торговли (Внешторгбанка), Сберегательного банка Российской Федерации (Сбербанка России) и российских заграничных банков в объеме не менее 50% плюс одна голосующая акция. Данные о размере участия Банка России в уставных капиталах российских кредитных организаций и других организаций приведены в приложении.

Особое значение Банк России придает своему участию в капитале крупнейших системообразующих банков Российской Федерации — Сбербанка России и Внешторгбанка.

Сбербанк России — крупнейшая универсальная кредитная организация Российской Федерации, традиционно ориентирующаяся на работу с населением.

Основными задачами, выполняемыми Сбербанком России, являются:

- предоставление и дальнейшее расширение на основе передовых банковских технологий банковских услуг, предлагаемых населению. В отчетном году банк существенно расширил свое присутствие на рынке пластиковых карт и занял лидирующие позиции среди кредитных организаций РФ по объему средств, привлеченных на рублевые карточные счета;

- обеспечение комплексного обслуживания крупной корпоративной клиентуры;

- помощь в развитии и участие в кредитовании малого и среднего бизнеса;

- обслуживание счетов по учету доходов и средств федерального бюджета и бюджетно-финансовой инфраструктуры регионов;

- осуществление операций на рынке ценных бумаг, активное участие на рынке государственных долговых обязательств, что в определенной мере позволило стабилизировать рынок государственных ценных бумаг осенью и в декабре 1997 года.

В отчетном году банк увеличил свое участие в формировании региональных рынков ценных бумаг, инвестируя средства в

долговые обязательства субъектов РФ, а также приступил к работе на рынке драгметаллов.

В 1997 году международным рейтинговым агентством Fitch IBCA Сбербанку России был присвоен долгосрочный кредитный рейтинг ВВ+, являющийся самым высоким среди российских кредитных организаций и равнозначный страновому рейтингу, а также кредитный рейтинг агентства Thomson Bank Watch.

Банк внешней торговли (Внешторгбанк), традиционно ориентированный на международные финансовые рынки, в отчетном году продолжил работу по перераспределению активов с иностранных рынков на российский финансовый рынок.

Основные задачи, решаемые Внешторгбанком:

- предоставление валютных и рублевых кредитов реальному сектору экономики России: 49% всей ссудной задолженности составили кредиты, предоставленные банком отраслям народного хозяйства (торговля, строительство, химическая промышленность, цветная металлургия);

- привлечение иностранных инвестиций в российскую экономику через получение кредитных линий от иностранных банков и размещение иностранных инвестиций на рынке государственных ценных бумаг через счета типа «С»;

- проведение инвестиционных и посреднических операций на рынке ценных бумаг и оказание депозитарных и кастодиальных услуг для иностранных и российских клиентов;

- активное участие на валютном рынке и рынке драгоценных металлов.

Внешторгбанк признан мировым банковским сообществом и имеет репутацию надежного заемщика и гаранта.

В 1997 году Банк России увеличил свое участие в уставном капитале Внешторгбанка на 45,1 млрд. рублей, приобретя акции третьей эмиссии Внешторгбанка.

В истекшем году Банк России осуществлял систематический контроль за общей деятельностью Сбербанка России и Внешторгбанка и принимал непосредственное участие в разработке финансовой политики этих банков через участие представителей Банка России в наблюдательных советах указанных банков.

В 1997 году Банк России, используя преимущества Сбербанка России и Внешторгбанка по объему валюты баланса, размеру собственного капитала, высокому внутреннему и международному рейтингам, подготовленности кадров, оказывал непосредственное влияние на развитие российского финансового рынка. По инициативе Банка России Наблюдательный совет Сбербанка России принял решение о гарантировании вкладов населения через вложения в государственные долговые обязательства в соответствующем объеме, была отмечена необходимость создания банком

резерва на возможные потери по ссудам в размере, адекватном качеству выданных кредитов.

Банк России, учитывая возможности своего непосредственного участия в выработке стратегической политики указанных кредитных организаций, рассматривает сотрудничество со Сбербанком России и Внешторгбанком как необходимый рычаг влияния на российский финансовый рынок.

Банк России участвует в уставном капитале Межгосударственного банка (МГБ), созданного с целью обеспечения межгосударственных расчетов в рамках СНГ. В отчетном году МГБ увеличил за счет капитализации полученной прибыли размер уставного капитала с 5 до 20 млрд. рублей.

Участие Банка России в капитале Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) является необходимым в целях регулирования деятельности биржи посредством присутствия в основных уполномоченных органах управления ММВБ (Собрание акционеров, Биржевой Совет). В настоящее время ММВБ является диверсифицированной торговой площадкой, значимой и неотъемлемой частью финансовой инфраструктуры России. Наиболее важными секторами биржи являются рынок ценных бумаг и валютный рынок. Ежедневный совокупный оборот ММВБ достигает нескольких миллиардов денонмированных рублей, что не сопоставимо ни с одним другим финансовым институтом. Уставный капитал ММВБ в 1997 году увеличен с 19,4 млрд. рублей до 54,6 млрд. рублей за счет капитализации дивидендов, начисленных за 1996 год.

С целью поддержки и обеспечения депозитарного обслуживания рынков ГКО и ОФЗ-ПК, а также операций Банка России на этих рынках в 1997 году Центральный банк Российской Федерации выступил соучредителем Некоммерческого партнерства "Национальный депозитарный центр". Уставный капитал Национального депозитарного центра объявлен в размере 50 млрд. рублей. По состоянию на 1.01.98 доля участия Банка России в фактически оплаченном уставном капитале составляет 53,4%. Задачами Национального депозитарного центра является:

- внедрение современных стандартов и правил депозитарной деятельности, основанных на международном и российском опыте, а также нормативных документах Банка России;
- создание межрегиональной депозитарной сети, обслуживающей организованные рынки российских ценных бумаг (в первую очередь государственных);
- интегрирование с иностранными международными депозитарными системами.

В истекшем году Банк России в соответствии с Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" завершил работу по выходу из состава акционеров ЗАО

“Российский экспортно-импортный банк” (Росэксимбанк), передав свою долю в его капитале Мингосимуществу России.

В 1997 году Банк России также вышел из состава участников Внешэкономбанка и АО “Совфинтрейд”.

Система российских заграничных банков

Система российских заграничных банков (РЗБ) создавалась в течение всего периода существования СССР за счет централизованных источников финансирования с целью обслуживания внешне-торговых операций и привлечения в страну иностранных финансовых ресурсов. В современных условиях они по-прежнему являются посредниками между российским и западными финансовыми рынками, осуществляют расчетное и документальное обслуживание российских коммерческих банков и внешне-торговых организаций, а также реализацию инвестиционных проектов на территории России. Заграничные банки представляют Банку России информацию о состоянии и тенденциях развития финансовых рынков. Произошедшие экономические преобразования стали основой расширения функций РЗБ. В новых условиях они осуществляют кредитование российских и зарубежных коммерческих банков и клиентуры, в том числе под залог государственных ценных бумаг, проводят операции на рынке суверенной задолженности, осуществляют подготовку кадров для российской банковской системы и внедрение новых банковских технологий.

Основным направлением взаимодействия Банка России с росзаграничными банками как их акционера (доли участия Банка России в капиталах РЗБ приведены в приложении) в истекшем году оставалось завершение процесса финансового оздоровления банков и постепенный возврат средств, ранее предоставленных им в виде финансовой помощи. Это стало возможным также в результате завершения выверки встречных финансовых требований между Банком России, Минфином России и Внешэкономбанком, возникших в 1992-1993 годах в связи с проведением операций по санации росзаграничных банков.

Важно, что к настоящему времени все росзаграничные банки рентабельны, однако получаемая ими операционная прибыль все последние годы направлялась на формирование резервов и покрытие убытков прошлых лет, что не давало им возможности выплачивать дивиденды на вложенный капитал. Успешная коммерческая деятельность, а также реструктуризация задолженности бывшего СССР в рамках Лондонского клуба кредиторов позволили заграничным банкам в истекшем году получить дополнительную прибыль. В 1997 году по результатам деятельности за 1996 финансовый год Банку России были начислены дивиденды Ост-Вест Хандельсбанком (Франкфурт-на-Майне). Предполагается, что по результатам деятельности за 1997 финансовый год помимо Ост-Вест Хан-

дельсбанка дивиденды Банку России будут начислены и Донау-банком (Вена).

Взаимодействие Банка России с росзагранбанками включает в себя систематический контроль за их деятельностью и участие (в рамках прав акционера) в управлении росзагранбанками через представителей Банка России в наблюдательных органах РЗБ.

В рамках мероприятий по повышению эффективности управления росзагранбанками, а также в целях координации их деятельности в 1997 году в Банке России на регулярной основе проводились совещания с участием представителей росзагранбанков и Внешторгбанка, а также членов наблюдательных органов данных банков из числа руководящих работников Банка России.

Итогом проводившихся совещаний стала разработка новых стратегических направлений в работе с росзагранбанками. Так, Банк России разработал концепцию управления росзагранбанками на базе формирования двух банковских групп: европейской (Моснарбанк - Евробанк - Ост-Вест Хандельсбанк) и группы Внешторгбанка (Внешторгбанк - Донау-банк - Русский Коммерческий банк, Лимасол - Русский Коммерческий банк, Цюрих).

В рамках этой концепции Банк России передал контрольный пакет акций Донау-банка Внешторгбанку, продав последнему 2% принадлежащих Банку России акций.

Новая схема централизованного управления росзагранбанками на основе консолидации финансовой отчетности и рисков этих банков позволит устранить параллелизм в их деятельности, повысит эффективность проводимых ими коммерческих операций, и, как следствие, приведет к росту доходов на вложенный капитал.

Другим направлением взаимодействия Банка России с росзагранбанками является проведение мероприятий, стимулирующих приток иностранных инвестиций в страну. Росзагранбанки в 1997 году обеспечили привлечение значительных средств на рынок российских ценных бумаг, в том числе ГКО-ОФЗ.

Важным фактором стабилизации финансовой системы России явились также операции по кредитованию росзагранбанками российских коммерческих банков под залог облигаций государственного внутреннего валютного займа, способствовавшие поддержанию ликвидности соответствующего рынка, обеспечению рефинансирования банковской сети.

Результаты работы росзагранбанков позволяют рассматривать их как необходимый и важный инструмент политики, проводимой Банком России как на внутреннем, так и на внешних финансовых рынках. Исходя из этого положения, в целях создания необходимой нормативной базы для их дальнейшего развития, Банк России в прошедшем году внес на рассмотрение Государ-

ственной Думы поправки к Федеральному закону о Центральном банке Российской Федерации (Банке России), предусматривающие его участие в капиталах Внешторгбанка и трех росзагранбанков (Моснарбанка, Евробанка и Ост-Вест Хандельсбанка) на уровне не ниже 50% плюс 1 голос.

VI.6. Рынок драгоценных металлов

В 1997 году происходило формирование отечественного рынка драгоценных металлов, наблюдалось увеличение объема и расширение круга операций российских кредитных организаций в этом секторе рынка.

Предпосылки для этого заложены в новых нормативных документах, таких как Указ Президента РФ от 22.07.97 № 767 "О некоторых мерах по либерализации экспорта из Российской Федерации золота и серебра", Постановление Правительства РФ от 30.06.97 №772 "Об утверждении правил совершения банками сделок купли-продажи мерных слитков драгоценных металлов с физическими лицами" и №773 "О внесении изменений в порядок регулирования цен (тарифов) на драгоценные металлы", а также письмах Банка России от 17.07.97 № 02-308 "Об изменениях в порядке бухгалтерского учета операций с драгоценными металлами в кредитных организациях", от 1.08.97 №03-26-2-2/1780 "О некоторых особенностях проведения залоговых операций с драгоценными металлами и/или драгоценными камнями, а также ювелирными изделиями", Указаниями Банка России от 3.11.97 №12-У "О внесении изменений в инструкцию Банка России №52 "О порядке ведения бухгалтерского учета операций с драгоценными металлами в кредитных организациях".

Выступив с обязательством покупать весь объем золота в слитках, который будут предлагать российские кредитные организации, и поддерживая тем самым ликвидность рынка, Банк России приобрел у коммерческих банков 26,03 тонн золота.

Ценовая политика на внутреннем рынке определялась теми задачами, которые ставятся при формировании золотовалютных резервов - обеспечением внешней ликвидности и поддержанием курса национальной валюты, и функциями, которые выполняет золото как актив, предназначенный для использования для чрезвычайных государственных нужд и традиционно повышающий доверие к национальной денежной единице.

Исходя из того, что степень ликвидности золота окончательно определяется в центрах мировой торговли драгоценными металлами (прежде всего это Лондонский и Цюрихский рынки золота), цена покупки золота Банком России привязана к его стоимости на мировых рынках. Традиционно разница между ценой золота на региональных рынках отличается от цен мировых рынков на стоимость накладных расходов (включающих транспортировку, страхование, упаковку и т.п.) по перемещению золота между мировым и региональным рынком, что было взято за основу и при установлении котировок Банка России на драгоценные металлы. В расчет были приняты также определяемые на мировых рынках значения "изменчивости рынка", то есть возможные отклонения от фиксированной цены в течение определенного промежутка времени. В совокупности это составляет порядка 2% от стоимости метал-

ла, что обуславливает разницу между ценой покупки Банка России и вечерним фиксингом цены золота на Лондонском рынке на день, предшествующий дате заключения сделки. Необходимость учета ценовых колебаний мировых рынков при установлении котировок Банка России обусловлена принципом осторожности при формировании портфеля активов Банка России.

В региональном аспекте наибольшая активность в проведении операций с золотом наблюдалась среди московских банков - 90,72% золота, приобретенного Банком России у российских кредитных организаций; 86,79% золота, находившегося в хранилищах кредитных организаций; 99,98% остатков на металлических счетах резидентов по состоянию на 1.01.98 приходилось на эти банки. Оборот крупнейших московских банков по операциям с золотом в 1997 году составил порядка 17 трлн. рублей¹. Среди банков других регионов операции с драгоценными металлами достаточно активно проводились в Санкт-Петербурге, Красноярском крае, Свердловской, Иркутской, Кемеровской областях.

Анализ деятельности российских кредитных организаций на внутреннем рынке золота подтверждает, что определяющим фактором для проведения операций с золотом является не его близость к добывающим предприятиям, а общее финансовое положение банка, и территориальный аспект здесь влияет скорее с точки зрения общего экономического состояния региона. Об этом свидетельствует также отсутствие операций с драгоценными металлами в таких добывающих регионах, как Республика Бурятия, Магаданская и Амурская области.

Для ограничения рисков, которым подвергаются кредитные организации при совершении операций с драгоценными металлами, письмом Банка России от 14.03.97 №424 "О порядке регулирования открытых позиций по операциям с драгоценными металлами банками Российской Федерации" были установлены количественные ограничения на размер соотношения суммарной величины открытых позиций в драгоценных металлах к величине собственного капитала кредитной организации, которое не должно превышать 10%.

¹ Включая оборот Внешторгбанка России (16 трлн. рублей), являющегося агентом Правительства Российской Федерации.



VII. Баланс и счет прибылей и убытков Центрального банка Российской Федерации на 1 января 1998 года

VII.1. Баланс Центрального банка Российской Федерации на 1 января 1998 года и пояснения к отдельным статьям баланса

В сводном балансе отражены операции, совершаемые Банком России с целью выполнения основных функций, определенных Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 26.04.95 года № 65-ФЗ с учетом внесенных изменений и направленных на разработку и проведение государственной денежно-кредитной политики, осуществление и контроль за эмиссией наличных денег и организацию их обращения, обеспечение эффективного функционирования системы расчетов и установление правил расчетов в Российской Федерации, осуществление государственной регистрации кредитных организаций, установление надзора за их деятельностью и обеспечение надежности работы банковской системы, обеспечение валютного контроля и регулирования курса национальной валюты и ее стабильности по отношению к иностранным валютам, отражение в учете ряда других банковских операций.

**Сводный баланс
Центрального банка Российской Федерации
(млн. рублей)**

Актив			Пассив		
	1.01.98	1.01.97		1.01.98	1.01.97
1. Золото	36 210 064	30 461 633	1. Уставный капитал	3 000	3 000
2. Иностранная валюта	85 856 036	72 663 741	2. Резервы и фонды	47 918 511	40 117 578
3. Наличные деньги в кассах	45 022	936 090	3. Валютные счета	2 627 927	14 465 070
4. Кредиты Министерству финансов Российской Федерации	260 634	57 793 581	4. Наличные деньги в обращении	137 042 262	109 510 170
5. Операции с ценными бумагами	159 830 999	75 740 085	5. Средства кредитных организаций	66 970 977	42 171 703
6. Кредиты	13 049 448	10 557 611	6. Средства бюджетов и клиентов	26 986 584	16 813 588
7. Межгосударственные расчеты	4 005 004	4 178 973	7. Средства в расчетах	2 611 798	8 976 903
8. Прочие активы	36 114 574	32 035 045	8. Прочие пассивы	51 210 722	52 308 747
Баланс	335 371 781	284 366 759	Баланс	335 371 781	284 366 759

Пояснения к статьям сводного баланса Банка России

Активы

(млн. рублей)

1. Золото 36 210 064

2. Иностранная валюта 85 856 036

В данную статью включены операции Центрального банка Российской Федерации, осуществляемые в иностранной валюте в России и за рубежом, с ценными бумагами и депозитами, которые соответствуют действующему законодательству России и приняты в международной практике, остатки на корреспондентских счетах.

3. Наличные деньги в кассах 45 022

В статье отражены выпущенные в обращение банковские билеты и разменная монета, находящиеся в кассах учреждений Центрального банка Российской Федерации.

4. Кредиты Министерству финансов
Российской Федерации 260 634

Этот раздел включает задолженность прошлых лет Министерства финансов Российской Федерации перед Центральным банком Российской Федерации по обязательствам бывшего Союза ССР и России, включенным в государственный внутренний долг Российской Федерации.

5. Операции с ценными бумагами 159 830 999

В этой статье отражены операции по вложениям Центрального банка Российской Федерации в государственные ценные бумаги и покупке акций акционерных обществ и заграничных банков, в которых участвует Банк России.

6. Кредиты 13 049 448

в том числе:

- кредиты, предоставленные банкам 6 517 101

- просроченные проценты по кредитам 2 019 336

- просроченная задолженность по кредитам 317 352

- кредиты, предоставленные государствам СНГ,
включая проценты по ним за счет средств
федерального бюджета 3 693 255

- кредиты, предоставленные клиентуре,
обслуживаемой Банком России, включая
кредиты, не погашенные в срок,
и просроченные проценты по ним 502 404

7. Межгосударственные расчеты 4 005 004

Этот раздел характеризует межгосударственные расчеты, осуществляемые с государствами СНГ.

8. Прочие активы 36 114 574

Включают в себя счета по основным и оборотным средствам учреждений и организаций Центрального банка Российской Федерации, расчеты по хозяйственной деятельности и прочие операции Банка России.



Пассивы

(млн. рублей)

1. Уставный капитал 3 000
Статьей 9 Федерального закона Российской Федерации "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 26.04.95 № 65-ФЗ уставный капитал определен в размере 3 млрд. рублей.
2. Резервы и фонды 47 918 511
Резервы и фонды формируются Банком России в соответствии с Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 26.04.95 №65-ФЗ.
В этой статье отражены остатки резервного фонда, накопленные курсовые разницы по валютным операциям и плата за право пользования однодневным расчетным кредитом Банка России (приказ Банка России от 9.07.96 №02-230).
Средства указанных фондов предназначены для покрытия возможных потерь по операциям Банка России (для покрытия расходов, направленных на погашение не возмещенных банку выданных кредитов и процентов по ним, по валютным и расчетным операциям, возмещение рисков от участия в акционерном капитале зарубежных банков и других кредитных учреждений).
Отчисление в резервный фонд производится от прибыли по решению Совета директоров Банка России, в соответствии со статьей 26 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 26.04.95 №65-ФЗ.
Накопленные курсовые разницы по валютным операциям формируются за счет переоценки валютных резервов Банка России.
3. Валютные счета 2 627 927
Раздел отражает операции Банка России в иностранной валюте, включая операции по размещению официальных государственных валютных резервов Министерства финансов Российской Федерации.
4. Наличные деньги в обращении 137 042 262
В этом разделе отражена сумма выпущенных в обращение Центральным банком Российской Федерации банкнот и монеты.
5. Средства кредитных организаций 66 970 977
Средства кредитных организаций представлены остатком на корреспондентских счетах - 30 343 307 млн. рублей и обязательными резервами, депонированными в Банке России, - 36 416 266 млн. рублей; средства, поступившие в оплату за акции кредитных организаций до регистрации проспекта эмиссии, - 211 404 млн. рублей.
6. Средства бюджетов и клиентов 26 986 584
В эту статью включены остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации, открытых для учета средств феде-

рального, республиканских, краевых, областных, окружных, районных, городских, поселковых и сельских бюджетов, а также средства внебюджетных фондов и других клиентов Центрального банка Российской Федерации.

7. Средства в расчетах 2 611 798

Данная статья характеризует средства в расчетах на территории России.

8. Прочие пассивы 51 210 722

В этой статье отражены остатки по счетам учета доходов будущих периодов (неуплаченные проценты по выданным кредитам и проданным централизованным ресурсам), остатки по фондам, имеющим специальное назначение, и банкнотам образца 1961 года, выпущенным в обращение до 26 июля 1993 года.



**VII.2. Доходы,
расходы и
результаты
финансовой
деятельности
Центрального
банка
Российской
Федерации
за 1997 год**

**Счет прибылей и убытков
Центрального банка Российской Федерации**

Доходы, расходы и прибыль Центрального банка Российской Федерации за 1997 год сложились следующим образом:

млн. рублей

Доходы	
1. Доходы по процентам за кредиты Банка России	2 056 100
2. Доходы по операциям с государственными ценными бумагами	5 685 067
3. Доходы по операциям в иностранной валюте	4 248 308
4. Дивиденды по паям и акциям полученные	439 231
5. Комиссионные и прочие доходы	5 185 607
6. Итого доходов	17 614 313
Расходы	
7. Расходы на содержание аппарата управления	7 462 825
8. Операционные и разные расходы (за минусом процентов уплаченных, расходов по операциям с ценными бумагами и в иностранной валюте)	7 363 353
9. Убытки	932
10. Итого расходов	14 827 110
11. Прибыль	2 787 203

В структуру доходов Банка России за 1997 год по сравнению с годовыми отчетами за предыдущие годы внесены изменения, касающиеся выделения в специальные статьи доходов от операций с государственными ценными бумагами и в иностранной валюте. В связи с тем, что доходы по статьям 1 - 3 представлены за минусом расходов, осуществляемых по этим операциям, соответствующая корректировка произведена по статье «Операционные и разные расходы».

В соответствии со статьей 26 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Совет директоров Центрального банка Российской Федерации 10 апреля 1998 года утвердил распределение полученной Банком России прибыли за 1997 год в сумме 2 787 203,1 млн. рублей по следующим направлениям:

млн. рублей

В доход федерального бюджета в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 27 февраля 1997 года №45-ФЗ	1 393 601,6
На формирование резервов и фондов Банка России из них:	1 393 601,5
в Резервный фонд	793 601,5
в Социальный фонд	600 000,0

О порядке формирования и направлениях использования Резервного фонда Банка России

Банк России в соответствии со статьей 26 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» создает за счет своей прибыли резервы и фонды различного назначения для осуществления своих функций и обеспечения стабильной деятельности.

Резервный фонд формируется в соответствии с Положением «О порядке формирования и направлениях использования Резервного фонда», утвержденным Советом директоров Банка России 22 декабря 1995 года.

На 1 января 1997 года остаток Резервного фонда Банка России составил 9190658 млн. рублей. В 1997 году по решениям Совета директоров Банка России средства Резервного фонда были использованы на списание неурегулированных сумм по межфилиальным расчетам и расчетам прошлых лет - 200 653 млн. рублей; на погашение Государственного внутреннего долга бывшего СССР - 82 014 млн. рублей; на списание безнадежной к получению задолженности по выданным банкам кредитам в сумме 600 млн. рублей.

В 1997 году в Резервный фонд зачислены 1537 млн. рублей, поступившие от банков в покрытие долга перед Банком России (которые были ранее списаны с баланса Банка России за счет средств этого фонда).

Поскольку размеры Резервного фонда недостаточны для покрытия возможных рисков по операциям Банка России, по решению Совета директоров от 10 апреля 1998 года направлено на формирование Резервного фонда 793 601,5 млн. рублей. В связи с этим Резервный фонд составит 9 702 529,5 млн. рублей.

Перечень основных мероприятий по единой государственной денежно-кредитной политике, проведенных Банком России в 1997 году

1. В области обязательных резервов, процентной политики, рефинансирования банков и депозитных операций

В отчетном году были снижены нормативы обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам в валюте Российской Федерации и повышены нормативы по привлеченным средствам в иностранной валюте (указания Банка России от 21 марта 1997 года №21-97, от 10 ноября 1997 года №15-У, от 1 декабря 1997 года №44-У).

Внесены изменения и дополнения в Положение «Об обязательных резервах кредитных организаций, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации» от 30 марта 1996 года №37 и в Положение «Об обязательных резервах Сберегательного банка Российской Федерации» от 4 ноября 1996 года №51 (указания Банка России от 25 апреля 1997 года № 440 и №441, от 18 ноября 1997 года №23-У и №24-У).

Направлены территориальным учреждениям Банка России «Методические рекомендации по проведению в кредитной организации проверок правильности составления расчета регулирования размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Центральном банке Российской Федерации, и достоверности представленных в нем сведений», разработанные с учетом новых Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации (письмо Банка России от 24 декабря 1997 года №55-Т).

В течение 1997 года неоднократно изменялась ставка рефинансирования (учетная ставка):

на 1 января 1997 года действовала ставка рефинансирования 48% годовых, введенная с 2 декабря 1996 года;

с 10 февраля 1997 года - 42% годовых (указания Банка России от 7 февраля 1997 года №9-97);

с 28 февраля 1997 года - 36% годовых (указания Банка России от 24 февраля 1997 года №38-97);

с 16 июня 1997 года - 24% годовых (указания Банка России от 13 июня 1997 года №55-97);

с 6 октября 1997 года - 21% годовых (указания Банка России от 11 октября 1997 года №83-97);

с 11 ноября 1997 года до конца отчетного года - 28% годовых (указания Банка России от 10 ноября 1997 года №13-У).

Одновременно с изменением ставки рефинансирования в период с начала года до декабря 1997 года фиксированная процентная ставка по ломбардным кредитам изменялась в пределах вновь

устанавливаемой ставки рефинансирования. С 1 декабря 1997 года и до конца отчетного года действовала фиксированная процентная ставка по ломбардным кредитам 36% годовых независимо от сроков их предоставления (указания Банка России от 1 декабря 1997 года №43-У) при действовавшей в это время ставке рефинансирования 28% годовых.

Направлены территориальным учреждениям Банка России разъяснения порядка предоставления Банком России ломбардного кредита банкам (указания от 21 февраля 1997 года №03а-13-3-3/389; от 22 апреля 1997 года №13-3-3/911; от 10 июня 1997 года №03а-13-3-3/1451).

В связи с введением нового Плана счетов бухгалтерского учета направлены территориальным учреждениям Банка России указания:

о бухгалтерском учете операций по предоставлению (погашению) ломбардных и однодневных кредитов Банка России (указания Банка России от 26 декабря 1997 года №106-У и от 29 декабря 1997 года №110-У);

об учете на балансе Банка России задолженности по централизованным кредитам, предоставленным в 1992-1994 годах для кредитования крестьянских (фермерских) хозяйств сроком до 5 лет, а также отсроченных централизованных кредитов, выданных для кредитования предприятий топливно-энергетического комплекса (указания от 27 октября 1997 года №03-13-3-2/1095 и №03-13-3-2/1096);

об отражении в учете векселей Минфина России серии АПК и о порядке пересчета их стоимости (указания от 30 декабря 1997 года №03-13-3-1/1592).

Направлены территориальным учреждениям Банка России указания о порядке учета сумм, поступивших в погашение ранее списанных с баланса Банка России и отнесенных на внебалансовые счета просроченной задолженности по централизованным кредитам, дебетового сальдо по корреспондентским счетам банков, а также начисленных по ним процентов (указания от 27 августа 1997 года №03а-13-3-2/1592).

Продолжалась работа по совершенствованию процесса формирования и внедрения единой технологии сбора, обработки и использования статистических данных показателей банковской деятельности с применением современных средств вычислительной техники и программного обеспечения. С этой целью разработаны и направлены территориальным учреждениям Банка России указания «О порядке составления и представления отчетности кредитными организациями в Центральный банк Российской Федерации» от 24 октября 1997 года №7-У и «О порядке составления и представления отчетности территориальными учреждениями Бан-

ка России в Центральный банк Российской Федерации» от 14 ноября 1997 года №27-У.

2. Взаимоотношения с федеральным бюджетом

В соответствии со ст. 73 Федерального закона «О федеральном бюджете на 1997 год» задолженность Минфина России по кредитам, выданным на финансирование дефицита федерального бюджета 1992-1994 годов, в том числе кредитам, выданным в 1992 году на финансирование программ конверсии оборонной промышленности и инвестиционные нужды, а также причитающимся к уплате в 1997-2004 годах процентам по ним в сумме 56,5 трлн. рублей в 1997 году была переоформлена в облигации федерального займа с постоянным доходом номинальной стоимостью 79,8 трлн. рублей.

В 1997 году государственный внутренний долг бывшего СССР сократился на 453 млрд. рублей и по состоянию на 1.01.98 составил 191,4 млрд. рублей.

Учитывая сложное положение с поступлением налогов в бюджеты и государственные внебюджетные фонды, Банк России в 1997 году совместно с другими министерствами и ведомствами принимал участие в проводимых Правительством Российской Федерации мероприятиях по увеличению доходной части федерального бюджета.

В соответствии с решением Правительственной комиссии по вопросам финансовой и денежно-кредитной политики в октябре-ноябре 1997 года осуществлен перевод счетов Государственного таможенного комитета Российской Федерации в российских рублях и иностранных валютах из кредитных организаций, расположенных в г. Москве, в ОПЕРУ-1 при Банке России. По оперативным данным, за IV квартал 1997 года поступления таможенных платежей в доход федерального бюджета увеличились по сравнению с поступлениями за III квартал на 8,7 трлн. рублей.

В соответствии с Федеральным законом «О федеральном бюджете на 1997 год» Центральный банк Российской Федерации для финансирования расходов федерального бюджета 1997 года перечислил в доходы федерального бюджета в феврале и мае 1997 года прибыль Центрального банка Российской Федерации в размере 1985, 0 млрд. рублей.

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 12 мая 1997 года № 477 «О мерах по усилению контроля за использованием средств федерального бюджета» и Постановлением Правительства Российской Федерации от 28 августа 1997 года № 1082 «О мерах по ускорению перехода на казначейскую систему исполнения федерального бюджета» в целях совершенствования управления средствами федерального бюджета, укрепления контроля за использованием средств федерального бюджета и финан-

совой дисциплины в истекшем году Банк России принимал участие в мероприятиях по ускорению перехода на казначейскую систему исполнения федерального бюджета.

В 1997 году начался перевод бюджетных организаций и учреждений на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах Федерального казначейства.

По состоянию на 1 января 1998 года 1926 органов Федерального казначейства осуществляют финансирование бюджетных учреждений и организаций через лицевые счета, открытые им в этих органах Федерального казначейства. При этом из 44,0 тыс. бюджетных учреждений и организаций 22,2 тыс. перешли на указанный порядок финансирования, 1,4 тыс. - не полностью перешли на указанный порядок финансирования и 20,4 тыс. бюджетных учреждений и организаций не перешли на финансирование через лицевые счета в органах Федерального казначейства. Кроме того, из 41,9 тыс. прочих учреждений и организаций, получающих финансирование из федерального бюджета, 17,0 тыс. перешли на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах Федерального казначейства, и 24,9 тыс. учреждений и организаций не перешли на такой порядок.

3. Валютное регулирование и валютный контроль

В целях совершенствования системы валютного регулирования и валютного контроля Банком России в отчетном году были осуществлены следующие мероприятия:

- разработана и с января 1998 года внедрена новая схема информационных потоков о платежах за импортируемые товары от уполномоченных банков в территориальные учреждения Банка России, предоставляющая дополнительные возможности для осуществления оперативного контроля за соблюдением уполномоченными банками функций агентов валютного контроля, принятия территориальными учреждениями адекватных мер по фактам нарушений валютного законодательства и имеющая целью создание системы оперативного учета и мониторинга указанных операций;

- действие системы таможенно-банковского контроля распространено на внешнеторговые сделки, предусматривающие поставки товаров в счет государственных кредитов;

- в целях сужения сферы использования иностранной валюты в расчетах на территории Российской Федерации запрещены расчеты в иностранной валюте за реализуемые физическим лицам товары, работы и услуги, за исключением магазинов беспошлинной торговли и ограниченного числа представительств зарубежных авиакомпаний;

- определен порядок покупки юридическими лицами-резидентами через уполномоченные банки наличной иностранной валюты для оплаты командировочных расходов, а также правила

совершения таких операций и механизм контроля за целевым использованием валютных средств;

- разработан и введен порядок осуществления переводов физическими лицами (резидентами и нерезидентами) иностранной валюты из Российской Федерации и в Российскую Федерацию без открытия текущих валютных счетов;

- в целях создания условий, способствующих притоку долгосрочных иностранных инвестиций, введена регистрация и упрощено лицензирование операций, связанных с привлечением резидентами Российской Федерации финансовых кредитов от нерезидентов на срок свыше 180 дней;

- резидентам Российской Федерации предоставлено право приобретения иностранной валюты для совершения валютных операций, связанных с движением капитала;

- в целях предотвращения проникновения в банковскую систему России "теневое" капитала разработаны и выпущены "Методические рекомендации по вопросам организации работы по предотвращению проникновения доходов, полученных незаконным путем, в банки и иные кредитные организации".

4. Рынок ценных бумаг

В рамках развития инструментария денежно-кредитной политики Банк России совершенствовал систему операций РЕПО между Банком России и первичными дилерами на рынке ГКО-ОФЗ. В мае 1997 года банкам-первичным дилерам было дано разрешение привлекать средства через сделки РЕПО независимо от наличия у них короткой денежной позиции. В течение августа 1997 года была разработана новая схема проведения операций РЕПО на рынке государственных ценных бумаг и подготовлена новая редакция Генерального соглашения о сделках РЕПО, заключаемого между первичными дилерами и Банком России. Новый механизм операций РЕПО дает возможность первичным дилерам привлекать средства в начале торгового дня по рыночным ставкам на аукционе РЕПО. После окончания вторичных торгов или аукциона сделки РЕПО используются только для закрытия коротких позиций по деньгам по ставке, фиксированной Банком России. В октябре в состав базовых выпусков для проведения операций РЕПО были включены купонные облигации, а в ноябре первичным дилерам было разрешено доперечислять средства для закрытия своих коротких позиций.

В апреле 1997 года Советом директоров Банка России была принята "Схема поэтапной либерализации порядка инвестирования средств нерезидентов на рынок российских государственных ценных бумаг", что являлось требованием VIII статьи Устава МВФ, подписанной Российской Федерацией в августе 1996 года. В рамках этой схемы постепенно сокращались доли обязательных кон-

версионных сделок (как кассовых, так и срочных) между банками, уполномоченными на ведение счетов типа "С", и Центральным банком РФ. К январю 1998 года были сняты все ограничения на репатриацию доходов, полученных иностранными инвесторами от вложения в ГКО-ОФЗ.

В рамках мероприятий по развитию института маркетмейкеров к апрелю 1997 года был разработан новый типовой договор с первичным дилером, который включал ряд принципиально новых требований к профессиональным участникам рынка, в число которых вошли: обязательная покупка ценных бумаг на аукционе, минимальный размер собственного портфеля, поддержание котировок по некоторым выпускам ГКО и ОФЗ, а также определенные ограничения по доходности заявок, выставленных на аукционе и в начале торговой сессии. Постепенно в рамках существующего договора эти требования ужесточались. Вследствие этого число первичных дилеров сократилось с 43 на начало 1997 года до 36 организаций к концу декабря.

С марта 1997 года участники рынка государственных ценных бумаг получили возможность вывода денежных средств из Расчетной системы сразу после закрытия торгового дня. Таким образом, был реализован принцип расчетов "день в день". В мае 1997 года участникам ОРЦБ была предоставлена возможность переводить денежные средства между сектором ГКО-ОФЗ и срочным сектором ММВБ в течение всего операционного дня. Это позволяет участникам этих рынков покрывать недостаток средств в одном секторе за счет другого. Однако в настоящее время операции по осуществлению переводов между этими секторами ОРЦБ жестко регулируются Банком России - на их проведение требуется отдельное разрешение со стороны Банка России.



**Аудиторское
заключение по
годовому отчету
Центрального
банка
Российской
Федерации
за 1997 год**

ЮНИКОН
МС Консультационная группа
Акционерное общество
Варшавское шоссе, 125
113545 Москва Российская Федерация

Мы провели аудиторскую проверку годового отчета Центрального банка Российской Федерации за 1997 год на основании Постановления Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации от 24 октября 1997 года № 1834-11 ГД «Об аудиторском отчете Центрального банка Российской Федерации по годовому отчету Центрального банка Российской Федерации за 1997 год». За подготовку и представление годового отчета и документации, на основании которой Аудитор формирует свое мнение, несет ответственность руководство Банка России. На нас лежит ответственность составить независимое заключение по годовому отчету Банка России, основанное на результатах аудиторской проверки годового отчета Банка России, включающего (финансовую отчетность (бухгалтерский баланс и счет прибылей и убытков за 1997 год), платежный баланс Российской Федерации и показатели, характеризующие его деятельность.

Включение платежного баланса Российской Федерации в состав годового отчета определено Законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Разработка платежного баланса Банком России предусмотрена Постановлением Правительства Российской Федерации от 18 июля 1994 года № 849 «О порядке разработки и представления платежного баланса Российской Федерации».

В ходе аудиторской проверки мы провели необходимые процедуры и тестирование системы управления и системы внутреннего контроля Банка России. В отношении системы управления нам необходимо было убедиться в том, что она соответствует целям и задачам, стоящим перед Банком России, а в отношении системы внутреннего контроля - что степень ее организации и формализации соответствует характеру и объему операций, проводимых Банком России.

Мы проводили аудиторскую проверку в соответствии с «Временными правилами аудиторской деятельности в Российской Федерации», утвержденными Указом Президента Российской Федерации от 22 декабря 1993 года № 2263, а также с учетом Международных стандартов аудита. Мы планировали и проводили аудиторскую проверку таким образом, чтобы убедиться в отсутствии в предоставленном платежном балансе Российской Федерации и финансовой (бухгалтерской) отчетности существенных искажений, а в расчете показателей годового отчета - отступлений от принятых

Банком России методик их расчетов. При оценке статей платежного баланса Российской Федерации мы уделили необходимое внимание анализу соответствия применяемых методологических подходов в Банке России «Руководству по платежному балансу» (пятое издание Международного валютного фонда. 1993 год - «Balance of Payment. 5th ed. Wasington. 1993»). а также провели оценку достоверности расчетов статей и компонентов платежного баланса Российской Федерации.

Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждении числовых данных и пояснений, содержащихся в платежном балансе Российской Федерации, финансовой (бухгалтерской) отчетности и правильности расчета показателей годового отчета, характеризующих деятельность Банка России в 1997 году. Мы не принимали участие в инвентаризации активов Банка России, но нами были проведены контрольные процедуры по проверке результатов инвентаризации. Мы полагаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной отчетности и сформулировать наше заключение.

В отношении предоставленной нам для проведения аудиторских процедур информации необходимо сделать следующие оговорки. Финансовая отчетность Банка России включает значительные суммы, не подлежащие проверке независимыми аудиторами в соответствии с Законом Российской Федерации от 21.07.93 г. № 5485-1 «О государственной тайне». В этой связи нам не был предоставлен доступ к отчетности ряда структурных подразделений Банка России в соответствии с Законом РФ «О государственной тайне». Принимая во внимание данное обстоятельство, мы не можем выразить мнение в отношении достоверности ряда статей Баланса и Счета прибылей и убытков, содержащих сведения о запасах золота, наличных деньгах в обращении, части кредитов, бюджетных средств и средств в расчетах, а также ряда показателей годового отчета, расчеты которых включают данные закрытых частей статей Баланса и Счета прибылей и убытков. Проверка соответствующих счетов и операций проводилась Счетной палатой Российской Федерации на основании Постановления Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации от 24 октября 1997 года № 1834-11 ГД «Об аудиторе Центрального банка Российской Федерации по годовому отчету Центрального банка Российской Федерации за 1997 год», поэтому в этой части мы полагаемся на мнение Счетной палаты Российской Федерации. Кроме того, нам был предоставлен доступ не ко всем протоколам заседаний Совета директоров Банка России, состоявшихся после 01 января 1998 года до даты подписания данного заключения, но мы полагаемся на заверения руководства Банка России в том, что решения Совета директоров, принятые



после 01 января 1998 года. не повлияли на аудируемую финансовую отчетность 1997 года.

В соответствии с Федеральным Законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России самостоятельно определяет учетную политику по отражению операций на балансовых счетах и формированию финансовой отчетности. Основными принципами учетной политики Банка России являются отражение объектов учета по первоначальной стоимости (кроме переоценки средств в иностранной валюте, вложений в государственные ценные бумаги и переоценки объектов основных средств), а также отражение доходов и расходов по мере их получения или уплаты

По нашему мнению, с учетом допущения, что отдельные статьи и показатели годового отчета, содержащие данные, доступ к которым был ограничен в силу вышеуказанных обстоятельств, не содержат существенных искажений, могущих повлиять на итоговую отчетность Банка России, платежный баланс Российской Федерации за 1997 год, показатели деятельности Банка России в 1997 году, Бухгалтерский баланс по состоянию на 01 января 1998 года и Счет прибылей и убытков за 1997 год во всех существенных аспектах составлены в соответствии с требованиями действующего законодательства, относящимися к деятельности Банка России.

Генеральный директор
Заместитель директора
Департамента аудиторских услуг
Москва 1998

А.Ю. Дубинский
В.М. Волков

СТАТИСТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ

Перечень таблиц

1. Динамика основных макроэкономических индикаторов	189
2. Производство валового внутреннего продукта	189
3. Формирование валового располагаемого дохода	189
4. Использование валового располагаемого дохода	189
5. Баланс денежных доходов и расходов населения Российской Федерации	190
6. Формирование и использование ресурсов капитала	190
7. Внешняя торговля России	191
8. Внешняя торговля России с основными торговыми партнерами - странами вне СНГ в 1997 году	191
9. Внешняя торговля России со странами СНГ в 1997 году	191
10. Структура экспорта России	192
11. Структура импорта России	192
12. Основные показатели развития экономик стран СНГ в 1997 году	193
13. Важнейшие показатели развития мировой экономики	194
14. Платежный баланс Российской Федерации за 1997 год. Аналитическое представление	195
15. Инвестиции нерезидентов на рынок ГКО-ОФЗ через стандартный механизм с использованием счетов типа «С»	196
16. Баланс движения наличной иностранной валюты в 1996-1997 годах	196
17. Аналитические показатели, характеризующие обслуживание официального внешнего долга Российской Федерации в 1996-1997 годах	196
18. Международная инвестиционная позиция коммерческих банков Российской Федерации в консолидированном виде по состоянию на 1 января 1997 года и 1 января 1998 года	197
19. Динамика международных резервов Российской Федерации за 1997 год	198

20. Задолженность Министерства финансов Российской Федерации перед Центральным банком Российской Федерации	198
21. Денежная масса	198
22. Структура денежной массы (M2)	198
23. Денежная база и ее структура	199
24. Перечисление в бюджет в результате эмиссии ГКО-ОФЗ	199
25. Операции на первичном рынке ГКО-ОФЗ в 1997 году	200
26. Дополнительная продажа и досрочный выкуп ГКО и ОФЗ на вторичном рынке в 1997 году	200
27. Основные характеристики рынка ГКО-ОФЗ в 1997 году	201
28. Основные показатели, характеризующие развитие рынка ГКО в 1997 году	202
29. Основные показатели, характеризующие развитие рынка ОФЗ-ПК в 1997 году	203
30. Основные показатели, характеризующие развитие рынка ОФЗ-ПД в 1997 году	204
31. Операции РЕПО на рынке ГКО-ОФЗ в 1997 году	204
32. Операции с наличной иностранной валютой уполномоченных банков Российской Федерации	205
33. Сальдо операций физических лиц с наличной иностранной валютой	205
34. Регистрация пунктов обмена иностранной валюты уполномоченных банков и их филиалов на территории Российской Федерации	205
35. Структура выданных Банком России и его территориальными учреждениями лицензий и разрешений на валютные операции, связанные с движением капитала	206
36. Выборочные данные о деятельности Сбербанка России по привлечению средств населения и вложениям на рынке государственных ценных бумаг	206
37. Распределение банков по финансовому состоянию	206
38. Работа территориальных учреждений Банка России по организации банковского санирования	207
39. Контроль за ликвидацией кредитных организаций, у которых отозваны лицензии	209
40. Купюрный состав банкнот Банка России, находившихся в обращении	212
41. Качественное состояние персонала системы Банка России ..	212
42. Данные о размере участия Банка России в уставных капиталах российских кредитных организаций и других финансовых организаций	213
43. Доли участия Банка России в уставных капиталах заграничных банков по состоянию на 1.01.98	213

Таблица 1

Динамика основных макроэкономических индикаторов (в % к предыдущему году)

	1995 год	1996 год	1997 год
Валовой внутренний продукт	95,9	95,1	100,4
Из него:			
Производство товаров	94,9	94,4	100,5
В том числе:			
промышленность	96,7	96,0	102,4
сельское хозяйство и лесное хозяйство	91,1	93,2	100,1
строительство	91,2	89,1	94,6
прочие отрасли производства товаров	96,7	96,0	102,4
Производство услуг	97,2	95,8	100,3
В том числе:			
транспорт и связь	97,5	94,2	97,9
торговля и общественное питание	95,6	94,9	102,0
прочие рыночные услуги	96,9	95,3	100,0
нерыночные услуги	99,5	99,1	101,0
Индекс-дефлятор ВВП (к предыдущему году), раз	2,78	1,46	1,18
Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю предыдущего года), раз	2,31	1,22	1,11
Производительность труда	99	96	101
Индекс хозяйственной активности	91	93	96
Инвестиции в основной капитал	90	82	95
Розничный товарооборот	93	96	102
Уровень безработицы в соответствии с методологией МОТ, в % к экономически активному населению, в среднем за год	8,3	9,1	9,3

Таблица 2

Производство валового внутреннего продукта (в текущих ценах, трлн. рублей)

	1995 год	1996 год	1997 год
Валовой внутренний продукт	1630	2256	2675
Из него:			
Производство товаров	750	974	1067
В том числе:			
промышленность	497	621	664
сельское хозяйство и лесное хозяйство	113	152	174
строительство	131	187	213
прочие отрасли производства товаров	11	15	16
Производство услуг	764	1093	1323
В том числе:			
транспорт и связь	170	293	367
торговля и общественное питание	268	328	383
прочие рыночные услуги	145	201	244
нерыночные услуги	181	271	329
Чистые налоги на продукты и импорт	137	201	289

Таблица 3

Формирование валового располагаемого дохода (в текущих ценах, трлн. рублей)

	1995 год	1996 год	1997 год
Валовой внутренний продукт	1630	2256	2675
В том числе:			
оплата труда наемных работников	708	1035	1198
чистые налоги на производство и импорт	186	285	411
валовая прибыль и валовые смешанные доходы	736	936	1066
Из нее:			
потребление основного капитала	414	657	789
Первичные доходы, полученные от "остального мира"	20	22	25
Первичные доходы, переданные "остальному миру"	35	49	74
Текущие трансферты, полученные от "остального мира"	3	4	2
Текущие трансферты, переданные "остальному миру"	3	4	4
Валовой располагаемый доход	1615	2229	2624

Таблица 4

Использование валового располагаемого дохода (в текущих ценах, трлн. рублей)

	1995 год	1996 год	1997 год
Валовой располагаемый доход	1615	2229	2624
Расходы на конечное потребление	1102	1560	1835
В том числе:			
домашних хозяйств	763	1060	1246
органов государственного управления	306	453	535
некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства	34	47	54
Валовое сбережение	513	669	789

Примечание. Таблицы 1-6 - расчеты Банка России на основе данных Госкомстата России (по состоянию на 15.05.98), таблицы 7-11 - ГК России (по состоянию на 15.05.98), таблица 12 - по данным центральных (национальных) банков стран СНГ (по состоянию на 1.02.98), таблица 13 - по данным World Economic Outlook, IMF, May 1998.



Таблица 5

Баланс денежных доходов и расходов населения Российской Федерации (млрд. рублей)

	1996 год	1997 год	1997 год в % к 1996 году
Денежные доходы	1338003,9	1618001,2	120,9
оплата труда	560349,3	694300	123,9
удельный вес, %	41,9	42,9	
социальные трансферты	189615,9	240000	126,6
удельный вес, %	14,2	14,8	
другие доходы	588038,7	683701,2	116,3
удельный вес, %	43,9	42,3	
Денежные расходы	1001235,3	1204865,4	120,3
потребительские расходы	920848,3	1096466,6	119,1
удельный вес, %	92	91	
налоги и др. расходы	80387	108398,8	134,8
удельный вес, %	8	9	
Прирост сбережений в банках и наличных денег на руках, покупка валюты	336768,6	413135,8	122,7
организованные сбережения	65789,1	36090,3	54,9
удельный вес, %	19,5	8,7	
покупка валюты	252177,6	349556,8	138,6
удельный вес, %	74,9	84,6	
наличные деньги на руках	18801,9	27488,7	146,2
удельный вес, %	5,6	6,7	
Справочно:			
Доля в денежных доходах, %:			
- потребительских расходов	68,8	67,8	
- организованных сбережений	4,9	2,2	
- покупки валюты	18,8	21,6	
- наличных денег	1,4	1,7	
- налогов и др. расходов	6	6,7	
Располагаемые денежные доходы	1260226,6	1518059	120,5
Доля в них, %:			
- потребительских расходов	73,1	72,2	
- организованных сбережений	5,2	2,4	
- покупки валюты	20	23	
- наличных денег	1,5	1,8	

Таблица 6

Формирование и использование ресурсов капитала (в текущих ценах, трлн. рублей)

	1995 год	1996 год	1997 год
Валовое сбережение	513	669	789
Капитальные трансферты, полученные от "остального мира"	14	16	12
Капитальные трансферты, переданные "остальному миру"	16	18	17
Всего ресурсов капитала	512	667	784
Валовое накопление основного капитала	329	462	500
Изменение запасов материальных оборотных средств	53	61	65
Чистые кредиты, чистые долги (-)	129	144	219



Таблица 7

Внешняя торговля России

		1996 год			1997 год			1997 год к 1996 году, %		
		Всего	Со странами		Всего	Со странами		Всего	Со странами	
			вне СНГ	СНГ		вне СНГ	СНГ		вне СНГ	СНГ
Оборот	млрд. долларов	131,0	100,8	30,3	137,3	106,7	30,6	104,8	105,9	101,1
Экспорт		85,1	69,3	15,8	84,7	68,2	16,6	99,6	98,4	104,9
Импорт		46,0	31,5	14,5	52,6	38,5	14,0	114,3	122,3	97,0
Оборот	%	100,0	76,9	23,1	100,0	77,7	22,3			
Экспорт		100,0	81,4	18,6	100,0	80,5	19,5			
Импорт		100,0	68,5	31,5	100,0	73,3	26,7			

Таблица 8

Внешняя торговля России с основными торговыми партнерами - странами вне СНГ в 1997 году

	Оборот		Экспорт		Импорт		Сальдо	1997 год к 1996 году, %		
	млн. долларов	%	млн. долларов	%	млн. долларов	%		Оборот	Экспорт	Импорт
Всего	106724	100,0	68184	100,0	38540	100,0	29644	105,9	98,4	122,3
Германия	13115,2	12,3	6526,2	9,6	6589,0	17,1	-62,8	109,9	96,9	126,8
США	8473,0	7,9	4469,1	6,6	4003,8	10,4	465,3	109,4	92,3	137,7
Италия	6198,3	5,8	3559,0	5,2	2639,3	6,8	919,8	120,0	126,1	112,8
Нидерланды	5745,8	5,4	4545,4	6,7	1200,5	3,1	3344,9	132,5	136,7	118,8
Китай	5201,0	4,9	3947,7	5,8	1253,3	3,3	2694,4	90,8	83,5	124,9
Финляндия	4639,2	4,3	2770,3	4,1	1869,0	4,8	901,3	107,5	105,0	111,5
Великобритания	4303,5	4,0	2829,0	4,1	1474,5	3,8	1354,5	99,1	88,1	130,4
Швейцария	4049,0	3,8	3532,7	5,2	516,3	1,3	3016,4	96,1	94,7	106,8
Япония	3879,4	3,6	2912,1	4,3	967,3	2,5	1944,9	99,6	99,9	98,8
Польша	3859,2	3,6	2511,2	3,7	1348,1	3,5	1163,1	126,4	118,1	145,6
Франция	3196,3	3,0	1609,7	2,4	1586,6	4,1	23,0	111,5	100,8	125,0
Прочие	44064,1	41,3	28971,7	42,5	15092,4	39,2	13879,3	102,0	94,7	119,8

Таблица 9

Внешняя торговля России со странами СНГ в 1997 году

	Оборот		Экспорт		Импорт		Сальдо	1997 год к 1996 году, %		
	млн. долларов	%	млн. долларов	%	млн. долларов	%		Оборот	Экспорт	Импорт
Всего	30581	100,0	16558	100,0	14023	100,0	2535	101,1	104,9	97,0
Украина	11187,7	36,6	7230,5	43,7	3957,2	28,2	3273,3	80,8	95,7	62,9
Белоруссия	9257,5	30,3	4631,3	28,0	4626,2	33,0	5,1	145,8	135,8	157,5
Казахстан	5202,0	17,0	2466,1	14,9	2735,8	19,5	-269,7	93,1	96,8	90,0
Узбекистан	1877,3	6,1	870,1	5,3	1007,1	7,2	-137,0	107,7	79,9	154,0
Молдавия	1213,9	4,0	380,2	2,3	833,7	5,9	-453,6	99,6	97,5	100,5
Азербайджан	474,3	1,6	219,0	1,3	255,3	1,8	-36,2	146,7	127,5	168,6
Туркмения	421,8	1,4	265,3	1,6	156,5	1,1	108,7	149,0	230,6	93,2
Киргизия	314,6	1,0	166,8	1,0	147,9	1,1	18,9	102,7	104,6	100,6
Грузия	292,5	1,0	144,5	0,9	148,0	1,1	-3,4	173,3	143,5	217,3
Таджикистан	184,3	0,6	87,8	0,5	96,5	0,7	-8,7	76,9	57,9	109,6
Армения	154,4	0,5	95,3	0,6	59,1	0,4	36,2	82,1	92,4	69,7

Таблица 10
Структура экспорта России (%)

	Страны вне СНГ		Страны СНГ*		1997 год к 1996 году, %	
	1996 год	1997 год	1996 год	1997 год	Страны вне СНГ	Страны СНГ
Экспорт - всего	100,0	100,0	100,0	100,0	98,4	104,9
Минеральные продукты	47,0	47,0	53,5	53,5	98,3	104,8
В том числе - топливо минеральное	46,4	46,2	51,6	51,9	98,0	105,5
Черные и цветные металлы и изделия из них	22,0	23,2	8,6	7,7	103,8	94,1
В том числе:						
- черные металлы и изделия из них	10,7	10,8	6,8	6,0	99,0	92,7
- цветные металлы и изделия из них	11,2	12,3	1,3	1,2	108,4	93,5
Машины и оборудование	8,1	8,1	16,7	19,3	98,4	120,9
Продукция химической промышленности	8,7	8,4	10,4	9,2	94,9	93,0
Древесина и изделия из нее	3,9	4,0	3,0	2,3	101,3	80,0
Драгоценные и полудрагоценные камни, металлы и изделия из них	5,4	4,5	0,7	0,1	81,3	13,6
Продовольственные товары и сырье для их производства	1,1	1,1	3,7	3,5	101,4	97,8
Сырье непродовольственное и промышленные товары	1,2	1,2	2,0	1,9	100,2	98,8
Прочие товары	2,7	2,6	1,2	2,5	97,2	211,7

* Досчет товарной структуры экспорта с учетом Белоруссии выполнен по данным статистики Белоруссии.

Таблица 11
Структура импорта России (%)

	Страны вне СНГ		Страны СНГ*		1997 год к 1996 году, %	
	1996 год	1997 год	1996 год	1997 год	Страны вне СНГ	Страны СНГ
Импорт - всего	100,0	100,0	100,0	100,0	122,3	97,0
Машины и оборудование	37,5	37,2	20,5	24,6	121,5	116,2
Продовольственные товары и сырье для их производства	24,2	25,2	25,9	22,0	127,2	82,7
Продукция химической промышленности	16,2	16,0	12,5	11,4	121,1	87,9
Черные и цветные металлы и изделия из них	5,0	4,3	16,5	14,2	104,5	83,6
В том числе:						
- черные металлы и изделия из них	3,1	2,6	14,6	11,9	99,3	79,0
- цветные металлы и изделия из них	1,2	1,1	1,4	1,8	107,6	122,1
Минеральные продукты	2,8	2,6	13,2	13,5	115,0	98,8
В том числе - топливо минеральное	1,6	1,8	10,6	10,1	137,7	92,6
Сырье непродовольственное и промышленные товары	4,3	3,2	5,4	7,6	90,7	134,7
Древесина и изделия из нее	3,0	3,0	1,0	1,4	121,8	136,5
Драгоценные и полудрагоценные камни, металлы и изделия из них	1,2	0,2	1,4	0,1	23,5	8,6
Прочие товары	5,8	8,2	3,5	5,3	173,1	144,5

* Досчет товарной структуры экспорта с учетом Белоруссии выполнен по данным статистики Белоруссии.

Таблица 12

Основные показатели развития экономик стран СНГ в 1997 году (в % к соответствующему периоду 1996 года)

	Азербайджан	Армения	Белоруссия	Грузия	Казахстан	Киргизия	Молдова	Россия	Таджикистан	Туркмения	Украина
Валовой внутренний продукт	105,8	103,1	110	111,3	102	110,4	101,3	100,4	101,7	...	96,8
Объем промышленного производства	100,3	100,9	117,6	108,1	104	146,8	100	101,9	97,5	70,8	98,2
Розничный товарооборот	117,3	105,2	119,6	127,4	130,8	108,1	96	102,5	108	108	105,9
Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю предыдущего года, %)	103,7	114	163,1	107,1	117,4	114,7	112	111	171,7	121,5	115,9
Индекс цен производителей (декабрь к декабрю предыдущего года, %)	99,8	119	190,3	...	115,5	114,8	120	107,4	177,5	149,2	107,7
Официально зарегистрированные безработные в % к экономически активному населению (на конец года)	1,3	11,1	2,8	10,4	3,8	3,1	...	2,8	2,3
Официальная ставка центрального (национального) банка (ставка рефинансирования) на конец периода, %											
- декабрь 1996 года	20	60	35	24,3*	35	52,32**	18	48	72	105	40
- декабрь 1997 года	12	50	40	48,1*	18,5	23,51**	16	28	81	35	35
Официальный курс национальной валюты к доллару США, установленный центральным (национальным) банком											
- на 1.01.97	4098 манат	435,07 драм	15500 бел. рублей	1,2850 лари	73,30 тенге	16,70 сом	4,650 лей	5560,0 рублей	328,0 тал. рублей	4070,0 манат	1,89 гривны
- на 1.01.98	3888 манат	500,02 драм	30740 бел. рублей	1,3040 лари	75,55 тенге	17,3750 сом	4,661 лей	5960,0 рублей	747,0 тал. рублей	4165,0 манат	1,90 гривны
Количество коммерческих банков, зарегистрированных на территории республики											
- на 1.01.97	136	33	38	61	101	18	21	2576	22	68	230
- на 1.01.98	99	30	36	53	82	20	21	2526	26	67	227

* Ставка по кредитным аукционам. ** С середины декабря 1996 года НБКР временно приостановил проведение кредитных аукционов. После приостановки проведения кредитных аукционов учетной ставкой НБКР является ставка по 3-месячному ГКВ.

**Важнейшие показатели развития мировой экономики
(прирост в % к предыдущему году)**

	1996 год	1997 год*
Мировой ВВП	4,1	4,1
Промышленно развитые страны	2,7	3
Группа Семи	2,5	2,8
США	2,8	3,8
Япония	3,9	0,9
Германия	1,4	2,2
Франция	1,5	2,4
Италия	0,7	1,5
Великобритания	2,2	3,3
Канада	1,2	3,8
Прочие развитые страны	3,8	4
ЕС	1,7	2,6
Развивающиеся страны	6,6	5,8
Азия	8,3	6,7
Африка	5,5	3,2
Ближний и Средний Восток	4,9	4,4
Латинская Америка	3,5	5
Страны с переходной экономикой	-0,1	1,7
Центральная и Восточная Европа	1,5	2,7
Исключая Белоруссию и Украину	3,6	3,1
Россия	-2,8	0,4
Закавказье и Центральная Азия	1,5	2,2
Мировая торговля товарами и услугами	6,6	9,4
Импорт		
Развитые страны	6,4	8,6
Развивающиеся страны	9,3	12,1
Трансформируемые страны	7,6	5,4
Экспорт		
Развитые страны	5,9	9,8
Развивающиеся страны	8,7	10,8
Трансформируемые страны	4,9	3,5
Цены мирового рынка на сырье и топливо		
Нефть		
В СДР	24,3	-0,9
В долларах США	18,9	-6
Сырьевые товары		
В СДР	3,1	1,6
В долларах США	-1,3	-3,7
Цены на потребительские товары		
Развитые страны	2,4	2,1
Развивающиеся страны	13,7	8,5
Трансформируемые страны	41,4	27,8
Ставка "ЛИБОР" по шестимесячным депозитам		
В долларах США	5,6	5,9
В иенах	0,7	0,7
В немецких марках	3,3	3,4

* Оценка.



Таблица 14

**Платежный баланс Российской Федерации за 1997 год.
Аналитическое представление (млн. долларов США)**

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	1997 год
Счет текущих операций	3798	6	-990	528	3342
Торговый баланс	6018	3507	3423	4377	17325
<i>Экспорт</i>	21154	20654	21715	25153	88676
<i>Импорт</i>	-15136	-17147	-18292	-20775	-71351
Баланс услуг	-1030	-1155	-1513	-1500	-5198
<i>Экспорт</i>	2760	3314	4077	3367	13519
<i>Импорт</i>	-3791	-4469	-5591	-4867	-18717
Баланс оплаты труда	-70	-77	-103	-93	-342
Баланс инвестиционных доходов (проценты, дивиденды)	-1118	-2151	-2701	-2111	-8082
<i>К получению от нерезидентов</i>	2390	592	549	527	4059
в т.ч. сектором государственного управления	2145	339	156	131	2772
<i>К выплате нерезидентам</i>	-3508	-2743	-3250	-2639	-12140
в т.ч. сектором государственного управления	-2435	-2445	-2740	-2139	-9759
Баланс текущих трансфертов	-1	-118	-96	-146	-362
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	201	9975	486	-4915	5746
Счет операций с капиталом (капитальные трансферты)	-114	-317	-186	-179	-797
Финансовый счет (кроме резервных активов)*	315	10292	672	-4737	6543
Обязательства ('-' - снижение, '+' - рост)	7201	17240	11649	7158	43247
<i>Операции сектора государственного управления</i>	6664	9030	3679	491	19864
Портфельные инвестиции	5335	7853	1708	28788	43684
<i>Ценные бумаги в российских рублях (ГКО-ОФЗ)</i>	4013	4789	1859	220	10882
<i>Ценные бумаги в иностранной валюте</i>	1322	3063	-151	28569	32803
федеральные еврооблигации	1210	1984	0	415	3608
еврооблигации местных органов власти	0	798	0	100	898
облигации, выпущенные по соглашению с Лондонским клубом	0	0	0	28000	28000
ОГВВЗ Минфина России	112	282	-151	54	297
Ссуды и займы	1385	2129	1939	-27285	-21831
Непросроченные	535	1149	935	215	2836
использовано	1254	2311	1552	2415	7531
<i>Просроченные</i>	850	980	1004	-27500	-24666
<i>Прочие обязательства</i>	-57	-952	32	-1013	-1990
Операции банков	368	2270	3670	2341	8650
<i>Операции прочих секторов</i>	168	5939	4300	4325	14733
Прямые инвестиции	523	1644	1957	2033	6156
Портфельные инвестиции	858	1119	184	343	2504
Ссуды и займы	-790	3149	2038	1740	6137
Торговые кредиты и авансы	-423	28	120	211	-64
Прочие обязательства	0	0	0	0	0
Активы, кроме резервных ('+' - снижение, '-' - рост)	-6885	-6948	-10977	-11894	-36704
<i>Операции сектора государственного управления</i>	-1749	332	-731	1345	-803
Ссуды и займы	-1900	60	287	210	-1342
<i>Непросроченные</i>	2067	2795	1304	1357	7522
<i>Просроченные</i>	-3967	-2735	-1017	-1147	-8865
<i>Прочие активы</i>	150	272	-1018	1135	540
Операции банков	1706	-1190	-841	-388	-714
<i>Операции прочих секторов</i>	-6842	-6090	-9404	-12852	-35188
Прямые и портфельные инвестиции	-579	-763	-641	-492	-2475
Наличная иностранная валюта	-2481	-1336	-3647	-5917	-13381
Торговые кредиты и авансы	-861	-910	-1653	-3526	-6950
Непоступление экспортной выручки	-1307	-1595	-859	-830	-4590
Непоступление товаров и услуг в счет погашения импортных авансов	-1512	-1437	-1916	-2006	-6870
Прочие активы	-103	-49	-689	-81	-922
Чистые ошибки и пропуски	-2668	-1946	-1112	-1547	-7273
Изменение валютных резервов ('+' - снижение, '-' - рост)	-1331	-8034	1616	5934	-1815

* Без учета операций по взаимозачету активов и обязательств бывшего СССР, которые сальдируются.

Инвестиции нерезидентов на рынок ГКО-ОФЗ через стандартный механизм с использованием счетов типа "С" (млрд. долларов США)

	1996 год	1997 год				Всего
		I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	
1. Чистый приток средств нерезидентов	5,9	4,0	4,8	1,9	0,2	10,9
2. Начисленные доходы	0,6	0,7	0,9	0,9	0,9	3,4

Таблица 16

Баланс движения наличной иностранной валюты в 1996-1997 годах (млрд. долларов США)

	1997 год					Справочно: 1996 год
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Всего	
1. Ввезено, всего	9,2	8,5	11,6	14,0	43,2	39,1
- банковской системой	8,3	7,3	10,0	12,8	38,3	34,1
- иммигрантами	0,2	0,2	0,2	0,3	0,9	1,2
- туристами	0,5	0,7	1,2	0,6	3,1	3,0
- по каналам нерегистрируемой торговли	0,2	0,2	0,2	0,2	0,8	0,7
2. Вывезено, всего	6,5	7,2	7,9	8,1	29,7	30,1
- банковской системой	0,2	0,2	0,2	0,2	0,8	0,4
- эмигрантами	0,1	0,3	0,2	0,2	0,9	1,2
- туристами	1,5	1,7	2,5	1,7	7,3	7,5
- по каналам нерегистрируемой торговли	3,9	4,2	4,1	5,0	17,2	17,6
- прочие	0,7	0,8	1,0	1,0	3,6	3,4
3. Прирост наличной СКВ у резидентов, всего	2,7	1,3	3,7	5,8	13,5	9,0
- в банковском секторе	0,2	-0,1	0,0	-0,1	0,1	0,0
- в секторе нефинансовых предприятий и в секторе домашних хозяйств	2,5	1,3	3,6	5,9	13,4	9,0

Таблица 17

Аналитические показатели, характеризующие обслуживание официального внешнего долга Российской Федерации в 1996-1997 годах (млрд. долларов США)

Наименование показателя	1997 год					Справочно: 1996 год
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Всего	
1. График платежей по внешнему долгу	3,7	2,9	3,2	3,7	13,6	18,7
2. Фактическое погашение внешнего долга	1,6	1,6	1,7	2,7	7,5	7,7
3. Валовой внутренний продукт*	107,0	108,7	120,6	125,6	461,9	438,4
4. Соотношение платежей по внешнему долгу и объема ВВП, %						
- по графику (стр.1:стр.3)	3,5	2,7	2,7	3,0	2,9	4,3
- фактически (стр.2:стр.3)	1,5	1,5	1,4	2,1	1,6	1,8
5. Доходы консолидированного бюджета	19,9	27,4	29,8	41,4	118,5	106,7
6. Соотношение платежей по внешнему долгу и доходов консолидированного бюджета, %						
- по графику (стр.1:стр.5)	18,8	10,7	10,8	9,0	11,5	17,6
- фактически (стр.2:стр.5)	7,9	6,0	5,6	6,5	6,4	7,2
7. Экспорт товаров и нефакторных услуг	23,9	24,0	25,8	28,5	102,2	103,5
8. Коэффициент обслуживания внешнего долга, в % (стр.1: стр. 7)	15,7	12,2	12,5	13,1	13,3	18,1
9. Коэффициент фактического обслуживания внешнего долга, в % (стр.2:стр.7)	6,6	6,8	6,4	9,4	7,4	7,5

* В текущих ценах.

Таблица 18

**Международная инвестиционная позиция коммерческих банков Российской Федерации
в консолидированном виде по состоянию на 1 января 1997 года и на 1 января 1998 года***
(млн. долларов США)

Наименование показателя	Остаток на 1.01.97	Измене- ния в результате операций	Измене- ния в результате переоценки	Прочие изменения	Всего измене- ний (2+3+4)	Остаток на 1.01.98 (1+5)
А	1	2	3	4	5	6
А. Активы коммерческих банков	10 155	1 181	- 202	0	978	11 133
Прямые инвестиции за границу	288	8	- 10	0	- 2	286
Портфельные инвестиции	849	532	- 12	0	520	1 369
Прочие инвестиции	9 017	640	- 180	0	460	9 478
Наличная иностранная валюта и депозиты	6 667	- 954	- 107	0	- 1 061	5 605
Наличная иностранная валюта в кассе	608	109	- 10	0	99	707
Текущие счета и депозиты	6 059	- 1 063	- 98	0	- 1 161	4 898
СКВ	5 937	- 1 092	- 89	0	- 1 181	4 756
долгосрочные	47	16	- 2	0	13	60
краткосрочные	5 890	- 1 108	- 86	0	- 1 194	4 696
ОКВ	122	29	- 9	0	20	142
долгосрочные	0	0	0	0	0	0
краткосрочные	122	29	- 9	0	20	142
Ссуды и займы	1 138	2 226	- 26	0	2 201	3 338
долгосрочные	220	555	- 4	0	551	771
краткосрочные	918	1 671	- 22	0	1 650	2 568
Просроченная задолженность	42	- 20	- 3	0	- 23	19
Прочие активы	1 171	- 612	- 44	0	- 656	515
СКВ	1 118	- 703	- 34	0	- 737	381
долгосрочные	16	9	- 22	0	- 13	3
краткосрочные	1 102	- 712	- 12	0	- 549	379
ОКВ **	53	91	- 10	0	81	134
долгосрочные	0	0	0	0	0	0
краткосрочные	53	91	- 10	0	81	134
В. Обязательства коммерческих банков	9 205	8 831	- 254	375	8 952	18 157
Прямые инвестиции в Россию	426	85	- 8	414	491	917
Портфельные инвестиции	280	345	- 28	0	317	597
Прочие инвестиции	8 499	8 401	- 218	- 39	8 144	16 643
Текущие счета и депозиты	3 957	4 152	- 97	0	4 055	8 012
СКВ	3 486	4 065	- 58	0	4 007	7 493
долгосрочные	66	77	- 1	0	75	141
краткосрочные	3 420	3 989	- 57	0	3 932	7 352
ОКВ	472	86	- 39	0	48	519
долгосрочные	0	0	0	0	0	0
краткосрочные	472	86	- 38	0	48	519
Ссуды и займы	2 744	3 731	- 70	0	3 661	6 405
долгосрочные	386	821	- 25	0	795	1 181
краткосрочные	2 358	2 910	- 45	0	2 865	5 223
Просроченная задолженность	0	3	- 3	0	0	0
Прочие обязательства	1 797	516	- 49	- 39	429	2 226
СКВ	1 672	171	- 36	0	135	1 806
долгосрочные	0	23	0	0	23	24
краткосрочные	1 671	147	- 36	0	111	1 783
ОКВ **	126	346	- 13	- 39	294	420
долгосрочные	0	0	0	0	0	0
краткосрочные	126	346	- 13	- 39	294	420
С. ЧИСТАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ (А-В)	950	- 7 651	52	- 375	- 7 974	- 7 024

* Положительный знак означает чистый прирост активов или обязательств; отрицательный знак означает их чистое уменьшение. Это условное применение знака отличается от его использования в статистике платежного баланса.

** Включая все финансовые инструменты, кроме текущих счетов и депозитов.

Таблица 19

Динамика международных резервов Российской Федерации за 1997 год (млн. долларов США)

Наименование показателя	Остаток на												
	1.01	1.02	1.03	1.04	1.05	1.06	1.07	1.08	1.09	1.10	1.11	1.12	1.01.98
Резервные активы (включая активы Минфина России)	15 324	13 993	15 208	16 495	18 184	20 016	24 549	24 456	23 920	23 105	22 915	16 810	17 784
Монетарное золото *	4 047	4 064	4 081	4 066	4 117	4 132	4 153	4 270	4 316	4 368	4 468	4 609	4 889
Специальные права заимствования	5	4	9	1	1	85	5	5	0	3	3	1	122
Резервная позиция в МВФ	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Прочие валютные активы	11 271	9 924	11 117	12 427	14 066	15 798	20 389	20 180	19 603	18 733	18 443	12 199	12 771

* Золото оценивается по 300 долларов США за тройскую унцию.

Таблица 20

Задолженность Министерства финансов Российской Федерации перед Центральным банком Российской Федерации (млрд. рублей)

	На 1.01.98
Всего	148 195,30
- задолженность предприятий и организаций АПК по ссудам банков, отнесенная на государственный внутренний долг Российской Федерации в 1991 году	69,20
- задолженность, оформленная в государственные долговые обязательства	147 934,67
- государственный внутренний долг бывшего СССР	191,43

Таблица 21

Денежная масса (трлн. рублей)

	1.01.97	1.04.97	1.07.97	1.10.97	1.01.98
Денежная масса (M2) - всего	295,2	315,0	363,8	376,2	388,2
- наличные деньги в обращении (M0)*	103,8	105,2	136,8	134,8	130,4
- безналичные средства	191,4	209,8	227,0	241,4	257,8

* Наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Таблица 22

Структура денежной массы (M2)

Показатели	На 1.01.97		На 1.01.98		Индекс роста за 1997 год
	трлн. рублей	%	трлн. рублей	%	
Денежная масса (M2) - всего	295,2	100,0	388,2	100,0	1,32
В том числе:					
- наличные деньги в обращении*	103,8	35,2	130,4	33,6	1,26
- безналичные средства	191,4	64,8	257,8	66,4	1,35
Из них:					
- средства нефинансовых организаций	72,2	24,4	112,7	29,0	1,56
- вклады населения	119,3	40,4	145,1	37,4	1,22

* Наличные деньги в обращении вне банковской системы.



Таблица 23

Денежная база и ее структура

	На 1.01.97		На 1.01.98		Индекс роста за 1997 год
	трлн. рублей	%	трлн. рублей	%	
Денежная база	148,7	100,0	195,9	100,0	1,32
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций *	108,6	73,0	137,0	70,0	1,26
- корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России **	17,7	11,9	31,4	16,0	1,77
- обязательные резервы	22,3	15,0	27,5	14,0	1,23

* Без учета наличных денег в кассах учреждений Банка России.

** Включая остатки денежных средств на ОРЦБ.

Таблица 24

Перечисление в бюджет в результате эмиссии ГКО-ОФЗ

Месяц	Объем размещения	Выручка	Объем погашения	Затраты	Чистое перечисление в бюджет	Чистое перечисление в бюджет нарастающим итогом
Январь	41328,56	35024,22	29988,31	31428,41	3595,81	3595,81
Февраль	42322,69	34825,23	29066,91	30797,22	4028,01	7623,82
Март	42995,71	35787,74	28517,93	28893,51	6894,23	14518,05
Апрель	44827,19	37063,96	34383,08	35415,09	1648,86	16166,92
Май	36969,52	31379,32	27687,56	28366,14	3013,18	19180,09
Июнь	52959,11	47759,64	41876,82	43605,76	4153,87	23333,96
Июль	48796,20	43826,45	38737,58	39584,20	4242,25	27576,21
Август	45803,92	40886,39	38096,81	38509,43	2376,96	29953,17
Сентябрь	39357,00	35412,27	33230,69	33396,14	2016,13	31969,30
Октябрь	44723,34	40082,93	35486,55	37747,37	2335,55	34304,85
Ноябрь	32473,40	29065,09	27522,24	28623,73	441,37	34746,22
Декабрь	29438,35	25148,18	24794,51	25742,94	-594,77	34151,45



Таблица 25

Операции на первичном рынке ГКО-ОФЗ в 1997 году (млрд. рублей)

Месяц	Размещения на аукционе						Погашения			Объем купонных выплат по ОФЗ-ПК	Объем купонных выплат по ОФЗ-ПД	Чистое перечисление в бюджет с аукционов	Чистое перечисление в бюджет (нарастающим итогом)
	ГКО		ОФЗ-ПК		ОФЗ-ПД		ГКО		ОФЗ-ПК				
	Объем размещения по номиналу	Выручка	Объем размещения по номиналу	Выручка	Объем размещения по номиналу	Выручка	Объем погашения	Объем погашения					
Январь	35418,93	29454,78	3545,45	3631,47	—	—	29988,31	0	1440,11	—	1657,84	1657,84	
Февраль	40362,15	33220,67	0	0	—	—	21685,44	6881,48	1770,3	0	2883,45	4541,29	
Март	34237,32	27923,59	1998,12	2162,31	—	—	28517,93	0	375,58	0	1192,39	5733,68	
Апрель	38779,35	31197,62	5104,16	5029,23	—	—	34383,08	0	1032,01	0	811,75	6545,43	
Май	31105,8	25736,51	3647,69	3579,16	—	—	24387,84	3299,72	678,59	0	949,53	7494,96	
Июнь	40884,24	35964,95	1287,44	1252,71	—	—	34515,4	0	1534,67	100	1067,59	8562,55	
Июль	28983,01	24585,18	7769,82	7736,8	1495,79	1541,73	28947,09	3303,4	854,6	0	758,62	9321,18	
Август	34876,48	30095,22	2585,92	2499,25	1354,42	1446,31	32768,2	0	412,62	0	859,95	10181,13	
Сентябрь	29765,75	25994,9	0	0	4052	3788,27	30582,84	0	165,45	0	-965,11	9216,02	
Октябрь	31655,87	28243,69	0	0	10946	9815,63	35486,55	0	2260,82	0	311,95	9527,96	
Ноябрь	26483,21	23813,93	0	0	3806,25	3121,56	27522,24	0	1101,48	0	-1688,24	7839,72	
Декабрь	28974,02	24692,08	0	0	0	0	24794,51	0	948,43	0	-1050,86	6788,87	

Таблица 26

Дополнительная продажа и досрочный выкуп ГКО и ОФЗ на вторичном рынке в 1997 году (млрд. рублей)

Месяц	Доразмещения на вторичном рынке						Выкупы на вторичном рынке						Чистое перечисление в бюджет (нарастающим итогом)
	ГКО		ОФЗ-ПК		ОФЗ-ПД		ГКО		ОФЗ-ПК		ОФЗ-ПД		
	Объем размещения	Выручка	Объем размещения	Выручка	Объем размещения	Выручка	Объем погашения	Загрузки	Объем погашения	Загрузки	Объем погашения	Загрузки	
Январь	2364,17	1937,97	0	0	—	—	0	0	0	0	—	—	1937,97
Февраль	1903,54	1543,64	57	60,92	—	500	460	0	0	—	—	—	1144,56
Март	5474,98	4313,08	1285,29	1388,76	—	0	0	0	0	—	—	—	5701,84
Апрель	419,68	323,94	524	513,17	—	0	0	0	0	—	—	—	837,11
Май	854,5	674,23	1361,53	1389,42	—	0	0	0	0	—	—	—	2063,64
Июнь	1997,28	1691,92	8790,14	8850,06	—	—	0	0	7361,42	7455,7	—	—	3086,28
Июль	4312,06	3693,55	5694,1	5708,72	541,41	560,46	292,02	6187,09	6187,09	0	0	0	3483,62
Август	1603,29	1356,83	4986,29	5063,77	397,52	425,02	0	5328,61	5328,61	0	0	0	1517,01
Сентябрь	305,29	268,2	419,83	406,56	4814,13	4954,34	0	2647,86	2647,86	0	0	0	2981,24
Октябрь	0	0	45	44,25	2076,46	1979,36	0	0	0	0	0	0	2023,61
Ноябрь	2183,94	2129,6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2129,6
Декабрь	464,32	456,09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	456,09



Таблица 27

Основные характеристики рынка ГКО-ОФЗ в 1997 году

Месяц	Объем в обращении по номиналу*	Объем в обращении по рыночной стоимости*	Биржевой оборот по номиналу за месяц	Биржевой оборот по деньгам за месяц	Внебиржевой оборот по номиналу за месяц	Внебиржевой оборот по деньгам за месяц	Средний дневной коэффициент оборачиваемости**	Средняя дюрация рыночного портфеля***
							%	дней
Январь	248449,00	231605,61	71562,34	65251,11	—	—	1,84	145,53
Февраль	262204,78	244566,40	71299,50	65550,24	—	—	1,74	149,52
Март	276682,56	253150,96	86564,26	78024,99	—	—	2,01	156,53
Апрель	287126,67	265590,60	93044,69	84965,82	—	—	1,83	163,53
Май	296408,64	278616,97	82973,92	76982,13	—	—	1,89	175,20
Июнь	311441,76	294581,36	81024,41	76743,79	6,31	6,49	1,67	193,24
Июль	352210,38	304878,44	69826,01	66260,50	323,92	314,17	1,22	221,81
Август	359917,48	335385,17	55007,76	52261,29	824,93	782,32	0,92	372,18
Сентябрь	366043,79	341157,74	67168,72	64276,52	2306,66	2248,93	1,06	382,22
Октябрь	375280,57	344433,92	86883,41	81531,66	4971,83	4701,71	1,37	394,81
Ноябрь	380231,73	331182,33	101276,88	91839,52	2691,67	2547,16	1,84	372,14
Декабрь	384875,56	340532,75	58790,50	52321,91	4794,21	4290,23	0,98	343,33

* Объем в обращении на последнее число месяца.

** Отношение ежедневного оборота торгов к объему в обращении по номиналу.

*** Средний срок до погашения всех выпусков ГКО и ОФЗ, взвешенный по объемам в обращении по рыночной стоимости.



Основные показатели, характеризующие развитие рынка ГКО в 1997 году*

Месяц	Объем ГКО в обращении		Индикатор рыночного портфеля ГКО** (средний за месяц)				Индикатор оборота ГКО*** (средний за месяц)				Доля ГКО в обращении**** (средняя за месяц)	Доля ГКО в обороте***** (средняя за месяц)	Средняя дюрация рыночного портфеля ГКО, дней
	по номиналу	по рыночной стоимости	простой		эффективный		простой		эффективный				
			по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом			
	млрд. рублей		% годовых								%		
Январь	211377,89	193008,67	32,11	—	34,99	—	32,8	—	35,29	—	85,7	86,87	114,32
Февраль	231458,15	212489,46	27,13	30,9	29,31	32,33	27,31	30,9	29,35	32,3	85,77	87,06	120,06
Март	242652,52	217514,89	29,58	32,95	32,5	35,13	29,53	33,15	32,22	34,95	88,09	93,54	126,36
Апрель	247468,47	224102,25	28,32	32,86	31,17	—	28,21	33,02	30,99	34,53	87,03	89,4	130,72
Май	255040,94	234888,29	21,3	26,74	23,01	27,87	21,17	27,46	22,89	28,19	85,86	84,14	137,99
Июнь	263407,06	244301,38	16,97	20,12	18,13	20,8	17,01	20,51	18,21	20,96	85,16	82,63	143,79
Июль	267455,04	248711,91	15,18	18,24	16,18	18,77	15,23	18,55	16,25	18,9	83,38	79,93	151,46
Август	271166,61	250808,65	15,24	18,32	16,32	18,85	15,25	18,51	16,35	18,85	75,64	79,39	159,41
Сентябрь	270654,81	249333,5	16,34	18,28	17,7	18,81	16,56	18,27	17,96	18,69	74,69	75,61	170,16
Октябрь	266824,13	244942,9	15,41	18,24	16,68	18,83	15,41	18,15	16,68	18,7	72,4	65,67	171,41
Ноябрь	267969,04	238608,96	—	25,11	—	26,36	—	24,77	—	25,84	70,49	74,07	160,32
Декабрь	272612,87	245669,76	—	31,88	—	34,23	—	31,95	—	34,31	70,62	79,81	147,53

* После изменения порядка налогообложения по государственным ценным бумагам с 21 января 1997 года средняя доходность рассчитывается отдельно по двум группам бумаг - эмитированных до 21 января и не подлежащих налогообложению, и эмитированных после 21 января. Последний выпуск ГКО, эмитированный до 21 января 1997 года и не подлежащий налогообложению, был погашен 8 октября 1997 года.

** Средняя доходность, взвешенная по срокам до погашения и по объемам выпусков в обращении по рыночной стоимости.

*** Средняя доля в объеме в обращении рассчитывается как средний за месяц удельный вес находящихся в обращении ГКО по рыночной стоимости в суммарном объеме рынка ГКО-ОФЗ.

**** Средняя доля в обороте рассчитывается как средний за месяц удельный вес оборота ГКО по рыночной стоимости в суммарном обороте рынка ГКО-ОФЗ.

Таблица 29

Основные показатели, характеризующие развитие рынка ОФЗ-ПК в 1997 году

Месяц	Объем ОФЗ-ПК в обращении		Индикатор рыночного портфеля ОФЗ-ПК* (средний за месяц)				Индикатор оборота ОФЗ-ПК** (средний за месяц)				Доля ОФЗ-ПК в обращении (средняя за месяц)	Доля ОФЗ-ПК в обороте (средняя за месяц)	Средняя длительность рыночного портфеля ОФЗ-ПК, дней
	по номиналу	по рыночной стоимости	простой		эффективный		простой		эффективный				
	млрд. рублей		по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	%		
Январь	37071,11	38596,93	53,19	—	64,01	—	47,68	—	58,05	—	14,3	13,13	310,08
Февраль	30246,63	31541,93	33,89	—	34,3	—	33,06	—	37,6	—	14,19	12,92	304,19
Март	33530,04	35095,33	37,29	—	39,6	—	36,27	—	42,03	—	11,72	6,44	343,54
Апрель	39158,2	40936,98	39,48	41,62	43,59	46,36	40,01	41,63	52,75	46,36	12,79	10,6	347,27
Май	40867,7	43166,05	29,8	34	29,05	37,49	32,57	34,22	49,33	36,55	13,97	15,74	366,35
Июнь	43583,87	45754,52	18,58	26,95	17,67	29,26	19,56	26,79	21,48	28,89	14,12	16,09	424,85
Июль	47557,3	49436,85	17,54	24,29	17,68	26,23	17,68	24,56	18,72	26,56	14,22	16,96	512,19
Август	49800,9	51644,23	17,72	29,25	17,52	32,31	17,77	30,01	18,94	33,31	13,86	16,12	580,31
Сентябрь	47572,87	49703,01	22,7	39,1	19,73	27,51	21,07	45,51	22,88	55,59	13,29	14,44	575,74
Октябрь	47617,87	47102,96	23,71	38,72	17,95	22,08	23,63	36,7	26,36	42,22	12,81	10,41	552,63
Ноябрь	47617,87	44226,42	40,16	72,24	22,92	34,8	48,45	62,43	63,17	77,68	12,61	9,15	521,38
Декабрь	47617,87	45374,82	53,25	77,65	32,94	44,23	76,71	76,85	152,83	102,66	12,46	8,04	491,24

* Средняя доходность к выплате купона, взвешенная по срокам до выплаты купона и объемам в обращении. ** Средняя доходность к выплате купона, взвешенная по срокам до выплаты купона и оборотам на вторичном рынке.

Основные показатели, характеризующие развитие рынка ОФЗ-ПД в 1997 году

Месяц	Объем ОФЗ-ПД в обращении		Эффективный индикатор рыночного портфеля ОФЗ-ПД* (средний за месяц)	Эффективный индикатор оборота ОФЗ-ПД** (средний за месяц)	Эффективный индикатор оборота ОФЗ-ПД** (средний за месяц)	Доля ОФЗ-ПД в обороте (средняя за месяц)	Средняя дюрация рыночного портфеля ОФЗ-ПД, дней
	по номиналу	по рыночной стоимости					
	млрд. рублей						
Январь	—	—	—	—	—	—	—
Февраль	500,00	535,00	24,58	24,58	0,19	0,08	830,00
Март	500,00	540,74	24,90	24,81	0,19	0,02	811,19
Апрель	500,00	551,36	24,94	24,87	0,18	0,00	781,06
Май	500,00	562,63	24,94	24,86	0,17	0,11	748,93
Июнь	4450,83	4525,46	19,55	19,34	0,72	1,28	801,61
Июль	37198,04	30862,61	19,57	19,58	2,40	3,11	788,87
Август	38949,97	32932,28	18,00	19,50	10,50	4,49	1732,40
Сентябрь	47816,11	42121,22	18,10	18,54	12,02	9,95	1522,25
Октябрь	60838,57	52388,06	18,19	18,65	14,79	23,92	1362,83
Ноябрь	64644,82	48346,95	24,85	25,86	16,89	16,78	1240,93
Декабрь	64644,82	49488,17	28,96	29,46	16,92	12,15	1180,52

* Средняя эффективная доходность к погашению, взвешенная по срокам до погашения и объемам в обращении.

** Средняя эффективная доходность к погашению, взвешенная по срокам до погашения и оборотам вторичного рынка.

Операции РЕПО на рынке ГКО-ОФЗ в 1997 году

Месяц	Ставка по первой сессии РЕПО (средняя за месяц)	Ставка по второй сессии РЕПО	Объем первой сессии РЕПО	Объем второй сессии РЕПО
	% годовых		млрд. рублей	
Январь	—	22,50	—	210,33
Февраль	—	22,50	—	151,70
Март	—	22,00	—	880,60
Апрель	—	21,82	—	1153,19
Май	—	21,84	—	942,11
Июнь	—	20,25	—	1359,99
Июль	—	19,17	—	1476,57
Август	—	19,29	—	1320,93
Сентябрь	16,10	20,18	3599,29	1512,27
Октябрь	15,69	21,00	23429,41	1608,81
Ноябрь	19,98	26,16	15875,89	1365,05
Декабрь	31,84	37,48	12488,54	2430,15

Таблица 32

Операции с наличной иностранной валютой уполномоченных банков Российской Федерации*
(млрд. долларов США)

Наименование показателя	1997 год					Справочно: 1996 год
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	За год	
Поступило наличной иностранной валюты, всего	26,3	25,2	30,4	33,0	114,9	106,4
Из нее:						
- ввезено банками в Российскую Федерацию и зачислено на счет "касса"	8,3	7,2	10,1	11,8	37,5	33,8
- куплено у банков-резидентов	6,1	5,4	7,4	8,2	27,1	25,4
- куплено у физических лиц и принято для конверсии**	7,1	8,0	6,6	5,6	27,3	26,5
- принято от физических лиц для зачисления на их валютные счета**	1,9	2,0	2,6	3,0	9,6	6,4
Израсходовано наличной иностранной валюты, всего	26,0	25,3	30,4	33,2	114,9	106,6
Из нее:						
- вывезено банками из Российской Федерации и списано со счета "касса"	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,3
- продано банкам-резидентам	6,2	5,4	8,5	8,8	29,0	24,3
- продано физическим лицам и выдано по конверсии**	14,9	15,1	14,4	11,8	56,2	58,6
- выдано физическим лицам с их валютных счетов**	1,9	2,0	3,8	8,1	15,8	6,6

* По данным отчетности по форме 1-Н, включая операции с наличной иностранной валютой по межфилиальному обороту.

** Показатели включают операции с физическими лицами (резидентами и нерезидентами).

Таблица 33

Сальдо операций физических лиц (резидентов и нерезидентов) с наличной иностранной валютой
(млрд. долларов США)

Наименование показателя	1997 год					Справочно: 1996 год
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	За год	
Куплено физическими лицами и получено по конверсии	14,9	15,1	14,4	11,8	56,2	58,6
Снято физическими лицами с их валютных счетов	1,9	2,0	3,8	8,1	15,8	6,6
Итого	16,8	17,1	18,2	19,9	72,0	65,2
Продано физическими лицами и передано для конверсии	7,1	8,0	6,6	5,6	27,3	26,5
Помещено физическими лицами на их валютные счета	1,9	2,0	2,6	3,0	9,5	6,4
Итого	9,0	10,0	9,2	8,6	36,8	32,9
Сальдо операций физических лиц	7,8	7,1	9,0	11,3	35,2	32,3

Таблица 34

Регистрация пунктов обмена иностранной валюты уполномоченных банков и их филиалов на территории Российской Федерации

	1997 год					Справочно: 1996 год
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	За год	
Количество обменных пунктов, функционирующих на конец отчетного периода	11728	11688	11372	11295	11295	11705
Количество обменных пунктов, зарегистрированных за отчетный период	991	1014	1078	1136	4219	5128
Количество обменных пунктов, деятельность которых прекращена за отчетный период	968	1054	1394	1213	4629	4470



Таблица 35

Структура выданных Банком России и его территориальными учреждениями лицензий и разрешений на валютные операции, связанные с движением капитала (зарегистрировано в электронной базе данных по состоянию на 1 января 1998 г.)

	1997 год		Справочно: 1996 год	
	Количество выданных лицензий и разрешений	Сумма разрешенных платежей, млрд. долл.	Количество выданных лицензий и разрешений	Сумма разрешенных платежей, млрд. долл.
Лицензии и разрешения, предусматривающие размещение средств за рубежом, всего	713	2,93	403	5,42
Из них:				
- прямые и портфельные инвестиции	106	0,18	125	3,46
- коммерческие (торговые) кредиты	545	1,73	246	1,70
Лицензии и разрешения, предусматривающие привлечение средств из-за рубежа, всего	851	22,72	511	4,09
Из них:				
- прямые и портфельные инвестиции	429	0,78	12	0,03
- финансовые кредиты	343	20,28	169	3,26
Лицензии и разрешения, предусматривающие движение средств при наступлении определенных условий, всего	164	4,13	62	1,71
Из них:				
- гарантии и поручительства	32	3,95	10	1,41

Таблица 36

Выборочные данные о деятельности Сбербанка России по привлечению средств населения и вложениям на рынке государственных ценных бумаг

	1.01.97	1.04.97	1.07.97	1.10.97	1.01.98
Вложения на рынке государственных ценных бумаг, трлн. рублей	83,4	90,2	97,3	97,7	92,7
Удельный вес по действующим кредитным организациям, %	65,3	63,3	61,1	60,1	62,6
Привлечение средств населения, трлн. рублей	94,9	98,7	104,4	106,9	112,1
Удельный вес по действующим кредитным организациям, %	76,2	75,8	76,3	77,2	79,2

Таблица 37

Распределение банков по финансовому состоянию*

Финансовое состояние	На 1.05.97				На 1.01.98			
	Количество	в %	Активы, трлн. рублей	в %	Количество	в %	Активы, трлн. рублей	в %
Банки без признаков финансовых затруднений	475	18,3	134,7	18,7	662	25,9	247,2	29,5
Сбербанк России			182,5	25,3			188,3	22,5
Банки, имеющие отдельные недостатки в деятельности	503	19,4	199,1	27,7	458	17,9	274,6	32,8
Банки, испытывающие серьезные финансовые трудности	349	13,5	110,1	15,3	165	6,5	28,0	3,3
Банки, находящиеся в критическом финансовом положении	540	20,8	37,5	5,2	385	15,1	24,0	2,9
Банки, не представившие полную отчетность	20	0,8	0,1	0,0	27	1,1	1,3	0,2
Банки, зарегистрированные, но не получившие лицензию	1	0,0			6	0,2		
Банки с отозванной лицензией	706	27,2	56,1	7,8	852	333,0	74,9	8,9
Итого	2594	100,0	720,1	100,0	2555	100,0	838,3	100,0

*Критерии проблемности определены письмом Банка России №457 от 28.05.97.

Работа территориальных учреждений Банка России по организации банковского санирования

Регион	Количество действующих кредитных организаций по состоянию на 1.01.98		Количество кредитных организаций, у которых в 1997 году запрашивались планы санации						Количество кредитных организаций, представивших в 1997 году планы санации		Количество кредитных организаций, финансовое положение которых улучшается в результате выполнения мероприятий, предусмотренных планами санации
	Всего	в том числе имеющих на 1.01.98 недостаток капитала (Н1<2) и картотеки неоплаченных расчетных документов	в том числе имеющих на 1.01.98 недостаток капитала (Н1<2)	в том числе имеющих на 1.01.98 картотеки неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 90 дней	в том числе имеющих на 1.01.98 значение Н1>2 и не имеющих картотек неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 90 дней	в том числе те, у которых на 1.01.98 отозваны лицензии	Всего	в том числе из числа запрошенных в 1997 году			
Алтайский край	17	3	0	1	0	2	0	5	3	1	
Амурская область	9	7	1	2	3	0	1	6	6	2	
Архангельская область	9	3	0	0	0	3	0	3	2	2	
Астраханская область	6	2	0	0	0	2	0	2	2	1	
Белгородская область	9	2	0	0	0	2	0	1	1	0	
Брянская область	4	1	0	1	0	0	0	1	1	0	
Владимирская область	6	1	0	0	1	0	0	2	0	2	
Волгоградская область	12	3	1	2	0	0	0	4	3	1	
Вологодская область	14	2	0	0	1	1	0	2	2	1	
Воронежская область	4	1	0	0	0	1	0	0	0	0	
г. Москва	706	123	2	14	4	80	18	109	92	30	
г. Санкт-Петербург	43	7	0	0	0	7	0	9	6	5	
Еврейская автономная область	2	1	0	0	1	0	0	0	0	0	
Ивановская область	6	2	0	0	1	1	0	5	2	2	
Иркутская область	16	5	0	1	0	3	1	4	4	0	
Кабардино-Балкарская Республика	7	1	0	1	0	0	0	3	1	3	
Калининградская область	15	3	0	0	1	2	0	3	3	1	
Калужская область	6	3	1	0	0	2	0	1	1	0	
Камчатская область	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Карачаево-Черкесская Республика	9	3	1	0	0	2	0	3	3	2	
Кемеровская область	18	4	2	0	1	1	0	4	4	2	
Кировская область	4	3	0	0	0	2	1	3	2	0	
Костромская область	9	6	0	1	5	0	0	5	5	2	
Краснодарский край	42	12	1	3	6	2	0	11	10	1	
Красноярский край	17	1	0	0	0	1	0	6	1	3	
Курганская область	5	1	0	0	0	1	0	5	1	4	
Курская область	3	1	0	0	0	1	0	1	1	1	
Ленинградская область	5	1	0	0	0	1	0	4	1	3	
Липецкая область	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Магаданская область	3	2	0	0	0	2	0	2	2	1	
Московская область	41	7	1	2	1	3	0	6	6	1	
Мурманская область	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Нижегородская область	26	4	0	1	2	1	0	7	4	4	
Новгородская область	4	1	0	0	0	1	0	1	1	0	
Новосибирская область	17	2	0	0	0	1	1	3	2	1	
Омская область	13	7	0	0	3	1	3	7	7	0	
Оренбургская область	15	0	0	0	0	0	0	7	0	5	
Орловская область	3	0	0	0	0	0	0	1	0	0	
Пензенская область	5	2	0	0	0	2	0	2	2	0	

Регион	Количество действующих кредитных организаций по состоянию на 1.01.98								Количество кредитных организаций, у которых в 1997 году запрашивались планы санации			Количество кредитных организаций, представивших в 1997 году планы санации		Количество кредитных организаций, финансовое положение которых улучшается в результате выполнения мероприятий, предусмотренных планами санации
	Всего	в том числе имеющих на 1.01.98 недостаток капитала (Н1 < 2) и картотеки неоплаченных расчетных документов	в том числе имеющих на 1.01.98 недостаток капитала (Н1 < 2)	в том числе имеющих на 1.01.98 картотеки неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 90 дней	в том числе имеющих на 1.01.98 значение Н1 > 2 и не имеющих картотек неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 90 дней	в том числе те, у которых на 1.01.98 отозваны лицензии	Всего	в том числе из числа запрошенных в 1997 году	Всего	в том числе из числа запрошенных в 1997 году				
Пермская область	15	1	0	1	0	0	0	1	1	1				
Приморский край	16	7	1	2	3	1	0	7	7	0				
Псковская область	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Республика Адыгея	7	4	0	0	2	2	0	4	4	1				
Республика Алтай	7	4	0	1	0	3	0	1	1	0				
Республика Башкортостан	19	6	0	0	0	6	0	6	6	1				
Республика Бурятия	10	7	0	2	1	4	0	7	7	0				
Республика Дагестан	63	10	1	3	2	4	0	0	0	0				
Республика Ингушетия	4	1	1	0	0	0	0	1	1	0				
Республика Калмыкия	8	3	2	1	0	0	0	3	1	1				
Республика Карелия	2	3	0	0	1	1	1	2	2	0				
Республика Коми	10	3	1	0	1	1	0	1	1	1				
Республика Марий Эл	1	2	0	0	0	0	2	2	2	0				
Республика Мордовия	9	1	0	0	1	0	0	1	1	0				
Республика Саха (Якутия)	22	11	0	6	2	3	0	9	9	4				
Республика Северная Осетия-Алания	8	3	0	0	0	3	0	3	3	2				
Республика Татарстан	29	1	0	1	0	0	0	11	1	9				
Республика Тыва	3	0	0	0	0	0	0	1	0	1				
Республика Хакасия	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Ростовская область	32	8	0	4	2	2	0	9	8	6				
Рязанская область	8	2	0	0	1	1	0	2	2	2				
Самарская область	24	10	0	2	0	4	4	8	8	2				
Саратовская область	25	5	1	0	0	4	0	7	4	3				
Сахалинская область	7	3	1	1	0	1	0	5	3	2				
Свердловская область	35	3	0	0	0	3	0	7	3	5				
Смоленская область	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Ставропольский край	19	10	2	0	1	3	4	9	9	1				
Тамбовская область	2	0	0	0	0	0	0	1	0	0				
Тверская область	11	6	0	0	1	5	0	7	6	2				
Томская область	12	5	0	1	4	0	0	5	5	1				
Тульская область	11	2	0	0	0	2	0	3	2	2				
Тюменская область	41	17	1	1	0	12	3	18	14	8				
Удмуртская Республика	17	4	0	3	0	1	0	7	4	3				
Ульяновская область	11	4	0	1	1	2	0	4	4	0				
Хабаровский край	10	3	0	0	0	3	0	3	3	0				
Челябинская область	13	3	0	1	1	1	0	3	3	2				
Читинская область	6	0	0	0	0	0	0	3	0	0				
Чувашская Республика	11	7	0	1	1	5	0	7	7	6				
Ярославская область	11	0	0	0	0	0	0	2	0	2				
Итого	1697	386	21	61	55	205	39	408	313	149				



Контроль за ликвидацией кредитных организаций, у которых отозваны лицензии

Регион	Отозвано лицензий		Внесена запись об исключении из Книги государственной регистрации		Подлежат ликвидации	Принято решений о ликвидации		Создано ликвидационных комиссий (назначено конкурсных управляющих)		Утверждено ликвидационных балансов			Количество кредитных организаций, у которых по состоянию на 1.01.98 должны быть отозваны лицензии в соответствии с письмом Банка России от 10.09.97 №517
	в 1997 году*	в 1997 году**	в 1997 году	в 1997 году**		в 1997 году	в 1997 году	в 1997 году	в 1997 году	в 1997 году	в 1997 году	в 1997 году	
	всего*	всего**	всего	всего	всего	всего	всего	всего	всего	всего	всего	всего	
Алтайский край	10	2	0	0	10	4	9	6	2	0	0	3	
Амурская область	2	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0	8	
Архангельская область	5	2	1	0	4	3	3	1	2	2	0	1	
Астраханская область	7	3	0	0	7	6	5	4	2	2	0	0	
Белгородская область	2	0	0	0	2	2	2	0	1	1	0	0	
Брянская область	6	3	2	1	4	3	3	2	1	0	0	1	
Владимирская область	1	0	0	0	1	1	1	1	0	0	0	3	
Волгоградская область	16	4	2	0	14	5	12	9	3	3	0	4	
Вологодская область	6	1	1	1	5	1	4	1	4	1	2	1	
Воронежская область	3	1	1	1	2	2	2	0	2	2	1	0	
г. Москва	282	106	7	3	275	119	68	44	7	6	4	34	
г. Санкт-Петербург	15	2	1	1	14	13	13	8	4	3	1	0	
Еврейская автономная область	2	2	0	0	2	2	1	1	0	0	0	1	
Ивановская область	3	3	0	0	3	2	2	2	0	0	0	2	
Иркутская область	7	2	0	0	7	5	4	2	2	2	0	1	
Кабардино-Балкарская Республика	5	3	0	0	5	3	3	1	2	0	0	2	
Калининградская область	14	8	0	0	14	11	8	7	2	2	1	1	
Калужская область	8	1	0	0	8	7	6	1	2	0	0	1	
Камчатская область	5	0	1	1	4	3	0	3	3	2	0	0	
Карачаево-Черкесская Республика	5	0	2	2	3	3	2	2	0	0	1	1	
Кемеровская область	6	2	0	0	6	5	4	3	2	2	0	3	
Кировская область	7	5	0	0	7	6	6	4	4	2	0	0	
Костромская область	4	1	0	0	4	3	0	3	3	0	0	5	
Краснодарский край	31	8	5	3	26	24	23	15	12	8	1	12	
Красноярский край	12	3	0	0	12	11	8	6	2	2	0	2	
Курганская область	3	1	1	1	2	1	0	1	1	1	0	3	
Курская область	3	0	0	0	3	3	0	3	0	0	0	0	
Ленинградская область	3	1	0	0	3	3	2	3	2	1	1	0	
Липецкая область	4	1	1	0	3	2	1	0	1	1	0	0	

Регион	Из них:											Количество кредитных организаций, у которых по состоянию на 1.01.98 должны быть отозваны лицензии в соответствии с письмом Банка России от 10.09.97 №517	
	Отзвано лицензий		Внесена запись об исключении из Книги государственной регистрации		Подлежат ликвидации	Принято решений о ликвидации		Создано ликвидационных комиссий (назначено конкурсных управляющих)		Утверждено ликвидационных балансов			
	всего*	в 1997 году*	всего	в 1997 году		всего	в 1997 году**	всего	в 1997 году	всего	в 1997 году		всего
					всего*								
Магаданская область	5	2	2	1	3	3	2	2	1	0	0	0	0
Московская область	10	2	2	0	8	4	1	4	2	3	3	0	4
Мурманская область	7	2	0	0	7	7	3	5	3	2	1	0	0
Нижегородская область	5	2	0	0	5	5	3	5	4	2	2	0	7
Новгородская область	1	0	0	0	1	1	1	1	1	0	0	0	0
Новосибирская область	20	6	0	0	20	18	5	11	7	2	2	0	0
Омская область	5	3	0	0	5	2	1	2	2	1	1	0	3
Оренбургская область	11	6	2	1	9	9	6	8	7	7	5	0	2
Орловская область	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Пензенская область	3	0	1	1	2	2	0	2	0	2	1	0	0
Пермская область	6	5	0	0	6	4	3	4	3	1	1	0	1
Приморский край	7	5	0	0	7	6	4	5	3	2	2	0	7
Псковская область	5	2	1	1	4	4	2	4	2	3	2	0	0
Республика Адыгея	5	4	0	0	5	3	2	3	2	1	1	0	2
Республика Алтай	6	1	0	0	6	5	2	5	4	2	1	0	1
Республика Башкортостан	13	2	0	0	13	12	3	11	8	5	5	2	1
Республика Бурятия	1	1	0	0	1	1	1	1	1	0	0	0	3
Республика Дагестан	43	15	0	0	43	25	13	9	1	0	0	0	15
Республика Ингушетия	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	1
Республика Калмыкия	5	0	0	0	5	5	0	5	0	5	0	1	4
Республика Карелия	4	2	1	1	3	2	1	2	1	1	1	1	0
Республика Коми	6	2	2	1	4	3	2	3	2	3	2	0	1
Республика Марий Эл	9	2	1	0	8	8	5	8	6	5	0	0	0
Республика Мордовия	2	0	0	0	2	2	0	2	0	1	0	0	1
Республика Саха (Якутия)	7	6	0	0	7	6	5	5	5	1	1	0	10
Республика Северная Осетия-Алания	3	2	0	0	3	2	1	2	1	1	1	0	0
Республика Татарстан	13	4	4	3	9	5	1	5	2	2	1	0	5
Республика Тыва	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Республика Хакасия	3	1	0	0	3	3	1	3	1	2	2	0	0



Окончание таблицы 39

Регион	Отзвано лицензий		Внесена запись об исключении из Книги государственной регистрации		Подлежат ликвидации	Принято решений о ликвидации		Создано ликвидационных комиссий (назначено конкурсных управляющих)		Из них: Утверждено ликвидационных балансов			Количество кредитных организаций, у которых по состоянию на 1.01.98 должны быть отозваны лицензии в соответствии с письмом Банка России от 10.09.97 №517
	всего*	в 1997 году*	всего	в 1997 году		всего	в 1997 году**	всего	в 1997 году	промежуточных		всего	
					всего					в 1997 году	всего		
	всего*	в 1997 году*	всего	в 1997 году	всего	в 1997 году**	всего	в 1997 году	всего	в 1997 году	всего	в 1997 году	
Ростовская область	23	5	7	4	16	14	5	13	8	5	1	3	7
Рязанская область	2	1	0	0	2	1	0	1	0	1	1	0	1
Самарская область	16	5	1	0	15	13	3	12	2	10	2	0	2
Саратовская область	11	5	0	0	11	9	6	9	7	2	2	1	2
Сахалинская область	16	7	2	0	14	13	10	13	12	7	6	0	3
Свердловская область	21	7	1	0	19	19	9	14	6	6	3	2	4
Смоленская область	7	2	0	0	7	7	1	7	2	6	3	1	0
Ставропольский край	16	5	1	0	15	11	8	10	8	1	1	0	4
Тамбовская область	3	1	0	0	3	3	1	1	0	1	0	1	0
Тверская область	10	3	2	1	7	7	5	5	3	2	1	0	2
Томская область	7	1	3	0	4	3	1	3	1	1	0	0	5
Тульская область	2	0	0	0	2	2	0	2	0	0	0	0	1
Туменская область	26	11	2	1	24	18	8	9	5	5	2	0	2
Удмуртская Республика	6	0	1	1	5	5	1	5	3	3	2	0	3
Ульяновская область	8	3	0	0	8	8	4	7	5	4	2	0	2
Хабаровский край	11	8	1	1	10	8	6	8	6	2	0	0	1
ЦОУ	32	6	1	1	31	26	10	15	15	0	0	0	0
Челябинская область	7	2	1	0	6	6	3	6	3	3	2	1	2
Чеченская Республика	18	11	18	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Читинская область	4	3	1	1	3	3	3	2	2	1	1	0	2
Чувашская Республика	5	4	0	0	5	3	3	4	3	1	0	0	2
Ярославская область	4	1	1	1	3	3	2	2	1	2	2	0	1
Итого	939	334	85	52	852	649	349	468	286	182	111	24	204

* В приведенных сведениях по количеству кредитных организаций с отозванными лицензиями учитываются АКБ "Тверьуниверсалбанк" и АКБ "Малахит", по которым приостановлены приказы об отзыве лицензий. ** Указываются только решения о ликвидации, принятые



Таблица 40

Купюрный состав банкнот Банка России, находившихся в обращении

Банкноты достоинством, рублей	Всего в обращении, млрд. рублей		В % к 1.01.97	Удельный вес, %	
	На 1.01.97	На 1.01.98		На 1.01.97	На 1.01.98
500 000	-	20892,9	-	-	15,3
100 000	61 815,0	71 228,9	115,2	56,5	52
50 000	35 633,8	34 028,2	95,5	32,6	24,9
10 000	7 830,9	6 788,0	86,7	7,1	5
5 000	2 615,4	2 653,2	101,4	2,4	1,9
1 000	873,0	832,9	95,4	0,8	0,6
500	434,1	316,9	73	0,4	0,2
200	74,1	50,0	67,5	0,1	0
100	108,5	117,4	108,2	0,1	0,1
Всего банкнот в обращении	109 384,8	136 908,4	125,2	100,0	100,0

Таблица 41

Качественное состояние персонала системы Банка России (%)

Качественные показатели персонала	По системе Банка России		В том числе					
			ГУ (НБ)		РКЦ		Центральный аппарат	
	1996 год	1997 год	1996 год	1997 год	1996 год	1997 год	1996 год	1997 год
Укомплектованность	94,0	95,5	93,2	94,5	98,5	98,4	84,6	87,1
Специалисты с высшим и средним специальным образованием	88,6	90,8	92,7	94,2	85,4	87,9	89,9	91,4
Специалисты с высшим образованием	50,8	54,1	70,7	73,3	31,0	33,6	79,8	82,0
Со стажем до 3 лет	30,6	24,8	39,7	30,1	16,0	10,9	42,1	30,9
Со стажем 10 и более лет	29,3	29,0	27,4	25,7	35,0	36,4	22,4	23,7
В возрасте до 30 лет	25,4	23,8	22,1	21,7	30,1	27,5	24,8	24,2
Пенсионного возраста	4,2	4,1	4,3	4,1	3,9	3,5	5,8	6,4
Выбытие	2,9	2,8	2,6	2,5	2,7	2,8	6,2	4,2
Увольнение по собственному желанию	2,3	2,1	2,1	2,0	2,3	1,9	3,6	3,0



Таблица 42

Данные о размере участия Банка России в уставных капиталах российских кредитных организаций и других финансовых организаций (млн. рублей)

Наименование организации	На 1.01.97	На 1.01.98		
	Сумма акций (долей), принадлежащих Банку России (по номинальной стоимости)	Сумма акций (долей), принадлежащих Банку России (по номинальной стоимости)	Доля участия Банка России в уставном капитале, %	Доля участия Банка России в голосующем капитале, %
ОАО Сбербанк России	382 500,05	382 500,05	54,64	58,84
Внешторгбанк России	572 257,00	617 403,00	96,89	97,04
Межгосударственный банк	2 500,00	2 500,00	50,00	50,00
Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр"		7 750,00	53,40	53,40
ЗАО ММВБ	1 286,00	3 858,00	7,06	7,06
ЗАО Росэксимбанк	23 000,00	0		
Внешэкономбанк	200,00	0		
АО Совфинтрейд	0,85	0		

Таблица 43

Доли участия Банка России в уставных капиталах заграничных банков по состоянию на 1.01.98

Наименование организации	Наименование валюты	Сумма голосующих акций (долей), принадлежащих Банку России, на 1.01.97	Сумма голосующих акций (долей), принадлежащих Банку России, на 1.01.98	Доля Банка России в уставном капитале на 1.01.98, %	Доля Банка России в голосующем капитале на 1.01.98, %
Донау-банк, Вена	австрийский шиллинг	510 000 000,00	490 000 000,00	49	49
Ист-Вест Юнайтед банк, Люксембург	люксембургский франк	605 000 000,00	605 000 000,00	49	49
Ост-Вест Хандельсбанк, Франкфурт-на-Майне	немецкая марка	48 600 000,00	48 600 000,00	48,6	48,6
Евробанк, Париж*	французский франк	945 302 903,65	945 302 903,65	77,8	77,8
Московский Народный Банк, Лондон**	английский фунт стерлингов	480 309 444,00	480 309 444,00	88,9	88,9
Юраско Банк, Цюрих	швейцарский франк	997 500,00	997 500,00	2,5	2,6

* По сертификату, выданному Банку России.

** Без учета акций номинальных акционеров, учтенных на балансе Банка России.