

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



Г О Д О В О Й **2 0 0 1** О Т Ч Е Т



Утвержден Советом директоров Банка России 14.05.2002

Содержание

| | |
|---|-----------|
| Введение | 7 |
| I. Экономическое и финансовое положение России в 2001 году | 9 |
| I.1. Экономическое положение России | 10 |
| I.2. Государственные финансы и состояние государственного внутреннего долга | 24 |
| I.3. Состояние российского финансового рынка | 27 |
| I.4. Платежный баланс и внешний долг | 38 |
| I.5. Мировая экономика и международные финансовые рынки | 43 |
| II. Деятельность Банка России | 55 |
| II.1. Денежно-кредитная политика | 56 |
| II.1.1. Цели и результаты денежно-кредитной политики | 56 |
| II.1.2. Динамика денежных и кредитных показателей | 62 |
| II.1.3. Инструменты денежно-кредитной политики | 67 |
| II.2. Реализация валютной политики | 73 |
| II.2.1. Политика валютного курса и управление резервами | 73 |
| II.2.2. Валютное регулирование и валютный контроль | 79 |
| II.3. Платежная система России | 83 |
| II.3.1. Характеристика состояния платежной системы России. Развитие и совершенствование расчетной системы Банка России | 83 |
| II.3.2. Развитие технической инфраструктуры платежной системы Банка России | 90 |
| II.4. Банковское регулирование и надзор | 92 |
| II.4.1. Общая характеристика состояния банковского сектора России и тенденции его развития | 92 |
| II.4.2. Регулирование деятельности кредитных организаций | 99 |
| II.5. Деятельность Банка России в сфере государственных финансов | 108 |
| II.6. Эмиссионно-кассовая работа | 110 |
| II.7. Международное взаимодействие и сотрудничество | 114 |
| II.7.1. Взаимодействие Банка России с международными финансовыми и экономическими организациями | 114 |
| II.7.2. Взаимодействие Банка России с зарубежными странами и их центральными (национальными) банками | 117 |

| | |
|--|------------|
| П.8. Развитие системы Банка России и повышение эффективности его деятельности | 119 |
| П.8.1. Совершенствование организационной структуры Банка России | 119 |
| П.8.2. Координация деятельности территориальных учреждений Банка России | 121 |
| П.8.3. Кадровое обеспечение и обучение персонала | 123 |
| П.8.4. Деятельность Банка России по совершенствованию банковского законодательства. Претензионно-исковая работа в учреждениях Банка России | 125 |
| П.8.5. Внутренний аудит в Банке России | 129 |
| П.8.6. Участие Банка России в капиталах российских и зарубежных кредитных и иных организаций | 130 |
| III. Финансовая отчетность Банка России на 1 января 2002 года | 133 |
| Введение | 134 |
| Сводный бухгалтерский баланс по состоянию на 1 января 2002 года | 135 |
| Счет прибылей и убытков | 136 |
| Капитал, фонды и распределение прибыли | 137 |
| Примечания к Финансовой отчетности на 1 января 2002 года | 138 |
| 1. Основы бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности | 138 |
| 2. Воздействие экономических условий на финансовую отчетность Банка России | 141 |
| 3. Средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов | 142 |
| 4. Кредиты и депозиты | 142 |
| 5. Ценные бумаги | 143 |
| 6. Прочие активы | 146 |
| 7. Средства на счетах в Банке России | 148 |
| 8. Средства в расчетах | 148 |
| 9. Прочие пассивы | 149 |
| 10. Взаимоотношения Банка России с Минфином России | 150 |
| 11. Процентные доходы | 153 |
| 12. Доходы от операций с ценными бумагами | 153 |
| 13. Прочие доходы | 154 |
| 14. Процентные расходы | 154 |
| 15. Расходы по организации наличного денежного обращения | 155 |
| 16. Чистые расходы по созданию провизий | 155 |
| 17. Прочие операционные расходы | 156 |
| 18. Расходы на содержание персонала | 157 |
| Аудиторские заключения | 158 |
| IV. Приложения | 167 |
| Перечень основных мероприятий по осуществлению единой государственной денежно-кредитной политики, проведенных Банком России в 2001 году | 168 |
| Перечень основных мероприятий по совершенствованию банковского сектора | 174 |
| Статистические таблицы | 180 |

Перевень рисунков

| | |
|---|----|
| 1. Темпы прироста цен в экономике | 11 |
| 2. Динамика потребительских цен и базовой инфляции в 2000—2001 годах | 12 |
| 3. Индексы цен и тарифов на продукцию и услуги естественных монополий | 13 |
| 4. Уровень безработицы по методологии МОТ | 14 |
| 5. Динамика ВВП и промышленного производства | 15 |
| 6. Динамика промышленного производства с исключением сезонного фактора в 1999—2001 годах | 16 |
| 7. Темпы прироста производства в отраслях промышленности в 2001 году | 17 |
| 8. Динамика реальных располагаемых денежных доходов населения | 18 |
| 9. Внешняя торговля России | 20 |
| 10. Динамика цен нефти сорта “Юралс” | 21 |
| 11. Расходы федерального бюджета в 2001 году | 25 |
| 12. Расходы федерального бюджета и остатки средств федерального бюджета в валюте Российской Федерации на счетах, открытых в Банке России, за 2001 год | 26 |
| 13. Структура среднего дневного оборота на внутреннем валютном рынке в 2001 году | 29 |
| 14. Основные характеристики вторичного рынка ГКО—ОФЗ в 2001 году | 31 |
| 15. Объемы операций резидентов с нерезидентами по покупке и продаже валютных долговых обращающихся обязательств Российской Федерации на вторичном рынке в 2001 году | 34 |
| 16. Динамика торгов акциями на ММВБ в 2001 году | 36 |
| 17. Структура торгов фьючерсными контрактами по базовым активам в 2001 году | 37 |
| 18. Прирост реального ВВП ведущих промышленно развитых стран в 2001 году | 44 |
| 19. Темпы прироста обменных курсов иностранных валют к доллару США в 2001 году | 51 |
| 20. Среднегодовой прирост индексов цен акций в 2001 году | 53 |
| 21. Темпы роста денежной массы М2 и потребительских цен | 57 |
| 22. Темпы прироста денежной массы М2 в 2000 и 2001 годах | 58 |
| 23. Скорость обращения денег по агрегату М2 | 59 |
| 24. Динамика остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в 2000 и 2001 годах | 60 |
| 25. Динамика соотношения средств на корреспондентских счетах кредитных организаций и депозитов нефинансового сектора | 61 |
| 26. Основные источники роста денежной базы в 2001 году | 63 |
| 27. Вклад основных составляющих в прирост совокупных активов кредитных организаций | 66 |
| 28. Краткосрочные процентные ставки в 2001 году | 70 |
| 29. Структура рынка ГКО—ОФЗ в 2001 году | 71 |
| 30. Динамика официального курса доллара США и евро к рублю в 2001 году | 74 |
| 31. Нетто-покупка иностранной валюты Банком России в 2001 году | 75 |

| | |
|--|-----|
| 32. Динамика среднемесячных реальных курсов рубля | 76 |
| 33. Динамика прироста среднегодовых реальных курсов рубля | 77 |
| 34. Динамика валютной позиции банковского сектора | 78 |
| 35. Структура безналичных платежей, проведенных платежной системой России | 84 |
| 36. Структура безналичных платежей, проведенных платежной системой России в 2001 году | 84 |
| 37. Динамика количества платежей кредитных организаций (филиалов) и других клиентов Банка России, совершенных Банком России электронным способом и с применением бумажной технологии | 87 |
| 38. Данные о количестве операций, проведенных платежной системой Банка России | 87 |
| 39. Динамика объемов безналичных платежей, проведенных через частные платежные системы | 89 |
| 40. Динамика темпов роста количества счетов, открытых участникам частных платежных систем | 89 |
| 41. Динамика макропоказателей банковского сектора | 93 |
| 42. Структура пассивов банковского сектора | 94 |
| 43. Структура активов банковского сектора | 95 |
| 44. Характеристика просроченной задолженности по кредитам | 96 |
| 45. Динамика достаточности капитала | 97 |
| 46. Распределение активов банковского сектора по кредитным организациям, классифицированным по финансовой устойчивости | 98 |
| 47. Количество действующих кредитных организаций в территориальном разрезе | 102 |
| 48. Изменение структуры банковского сектора по видам организационно-правовых форм кредитных организаций | 103 |
| 49. Данные о количестве действующих кредитных организаций и предоставленных им лицензиях на осуществление банковских операций | 104 |
| 50. Изменение количества наличных денег образца 1997 года в обращении в 2001 году | 111 |
| 51. Прирост наличной денежной массы в 2000—2001 годах | 112 |
| 52. Динамика выявления поддельных денежных знаков Банка России | 113 |
| 53. Динамика выявления поддельных денежных знаков Банка России в федеральных округах | 113 |
| 54. Динамика выявления поддельных денежных знаков иностранных государств | 113 |
| 55. Количество руководителей и специалистов, имеющих высшее профессиональное образование | 124 |
| 56. Динамика изменений в структуре персонала по опыту работы в банковской системе | 124 |

ВВЕДЕНИЕ

Отчет Банка России за 2001 год, подготовленный в соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, отражает его деятельность, направленную на решение задач по повышению устойчивости рубля, укреплению банковского сектора и совершенствованию платежной системы. Отчет содержит сведения о развитии системы Банка России, его организационной структуре, управлении персоналом и внутреннем контроле, нацеленных на повышение эффективности работы Банка России по выполнению законодательно возложенных на него функций. Подтвержденная аудиторами финансовая отчетность Банка России служит важным и достоверным источником информации для всех участников экономической деятельности, обеспечивает надлежащий уровень информационной открытости и прозрачности работы Банка России.

Основным итогом 2001 года явилось сохранение тенденции снижения инфляции при поддержании высоких темпов роста российской экономики. Важной характеристикой отчетного периода стала доминирующая роль внутреннего спроса в формировании валового внутреннего продукта. Денежно-кредитная политика, политика валютного курса и деятельность Банка России в области банковского регулирования и надзора способствовали снижению макроэкономических и финансовых рисков, поддержке финансирования экономического роста в долгосрочном аспекте, ограничивали влияние внешних шоков на экономику России.

Осуществляя денежно-кредитную политику, Банк России стремился обеспечить постепенность процесса снижения инфляции и плавность изменения обменного курса национальной валюты с учетом проводимых в России структурных реформ и изменения внешнеэкономической конъюнктуры.

Важным результатом денежно-кредитной политики в 2001 году было снижение инфляционных и девальвационных ожиданий в обществе, увеличение золотовалютных резервов в условиях необходимых предстоящих крупных выплат по внешнему долгу Российской Федерации и досрочного погашения задолженности Банка России перед Международным валютным фондом, сокращение оттока частного капитала, расширение источников финансирования экономического роста, повышение инвестиционной активности.

В отчетном году Банк России продолжал работу по приведению действующей системы регулирования деятельности банков в соответствие с международными принципами, что способствовало повышению стабильности и устойчивости банковского сектора. В 2001 году состояние банковского сектора улучшилось. Банковские активы, капитал, кредиты нефинансовому сектору экономики в реальном выражении превысили предкризисный уровень. Завершен процесс послекризисного восстановления основных функциональных параметров банковского сектора. Банки перешли к этапу интенсивного развития. В 2001 году кредитование реального сектора экономики и населения

по своим темпам опережало все остальные активные операции банков. Вклады населения впервые со времени финансового кризиса 1998 года вновь стали одним из основных источников ресурсной базы банковского сектора.

Принятая в декабре 2001 года совместным заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации “Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации” определила в качестве основных целей дальнейшего развития банковского сектора укрепление его устойчивости, повышение качества осуществления функций по аккумулярованию денежных средств и их трансформации в кредиты и инвестиции, укрепление доверия вкладчиков и других кредиторов банков, усиление защиты их интересов, предотвращение использования кредитных организаций в недобросовестной коммерческой практике. Успешная реализация

этой стратегии, рассчитанной на среднесрочную перспективу, в значительной степени зависит от макроэкономических, правовых и налоговых условий деятельности банковского сектора и требует скоординированной работы органов исполнительной и законодательной власти, Банка России, кредитных организаций и предприятий.

В прошедшем году Банк России осуществлял мероприятия по укреплению платежной системы, повышая ее быстродействие, надежность и эффективность.

Банк России и в дальнейшем будет проводить политику, нацеленную на плавное снижение инфляции и развитие банковского надзора, исходя из того, что макроэкономическая стабильность и надежность банковского сектора являются важнейшими факторами обеспечения долгосрочного устойчивого экономического роста.

**ЭКОНОМИЧЕСКОЕ
И ФИНАНСОВОЕ
ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ
В 2001 ГОДУ**



1.1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ

В 2001 году в российской экономике на фоне происходящих изменений в характере развития мировой экономики и мировой конъюнктуры сохранилась положительная динамика важнейших макроэкономических показателей — продолжился экономический рост в условиях дальнейшего замедления инфляции. Снижение инфляционного давления было обеспечено проведением взвешенной денежно-кредитной политики, устойчивой динамикой обменного курса рубля, реализацией фискальной политики. Этому также способствовали рост производительности труда в экономике и сохранение конкурентоспособности основных товаров российского экспорта и отечественных товаров, пользующихся спросом на внутреннем рынке.

Увеличение объемов производства в 2001 году сопровождалось созданием новых рабочих мест, ростом численности занятого в экономике населения и реальных доходов населения. Действенным фактором экономического развития в 2001 году являлся рост производительности труда, свидетельствующий о преобладающем воздействии на результаты экономического развития интенсивных факторов роста.

В то же время высокие темпы роста российской экономики, достигнутые с середины 1999 года, к началу 2001 года замедлились. В определенной мере это было связано со снижением экономического роста в мировой эко-

номике, с происходящими изменениями во внешнеэкономической конъюнктуре и пока еще недостаточным эффектом воздействия проводимых структурных реформ на общеэкономические процессы. В этих условиях важнейшим фактором экономического роста становится внутренний спрос, опирающийся на увеличение расходов на конечное потребление сектора домашних хозяйств и рост валового накопления. Рост реальных доходов населения, стимулируя рост экономики, одновременно изменял потребительские предпочтения сектора домашних хозяйств, расширяя спрос на товары длительного пользования. Продажи непродовольственных товаров в 2001 году увеличивались значительно быстрее, чем продовольственных товаров.

Увеличение инвестиций в основной капитал в 2001 году позволяло в определенной мере решать вопросы технического перевооружения производства и тем самым поддерживать конкурентоспособность отечественной продукции как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Инвестиционная активность отражала в целом позитивные ожидания предпринимателей в отношении роста спроса на производимую ими продукцию. Тем не менее объема инвестиций было явно недостаточно для осуществления эффективной структурной политики и обновления основных производственных фондов, необходимого для повышения конкурентоспособности российских товаропроизводителей.

В этих условиях негативным моментом являлась наметившаяся в конце 2001 года тенденция к замедлению интенсивности инвестиционного процесса, свидетельствующая о наличии факторов, ограничивающих инвестиционную деятельность предприятий. Во многом эти факторы были связаны с сохранением высоких рисков в экономике, слабой защищенностью прав собственника, несовершенством правовой среды и судебной системы, а также с недостаточно эффективными механизмами трансформации сбережений в инвестиции, что обусловлено невысоким уровнем капитализации банковского сектора, узостью финансовых рынков, ограниченностью притока иностранного капитала.

В последние два года экономика России развивалась в условиях сильного платежного баланса. Приток иностранной валюты объективно создавал потенциал для резкого укрепления рубля. Курсовая политика Банка России, допускавшая лишь умеренное реальное укрепление рубля к доллару США, учитывала состояние фундаментальных экономических факторов и способствовала поддержанию конкурентоспособности отечественной продукции на внутреннем рынке, ограничению роста цен на импортируемые товары, что в конечном итоге позитивно сказывалось на общей динамике потребительских цен.

Темпы прироста потребительских цен в 2001 году были выше, чем это предусматривалось в официальном прогнозе, прежде всего вследствие более высокого, чем предполагалось, роста внутреннего спроса, а также высоких темпов роста стоимости платных услуг населению и волатильных цен на отдельные виды потребительских товаров. В 2001 году инфляция составила 18,6% против 20,2% в 2000 году (из расчета декабрь к декабрю). Последовательное снижение инфляции, наблюдаемое в течение последних трех лет на фоне экономического роста, является важным итогом проводимой денежно-кредитной политики.

Для оценки общей тенденции инфляции, не учитывающей краткосрочные существенные изменения относительных цен, происходящих не вследствие денежно-кредитной политики, во многих странах используется показатель **базовой инфляции**. В российских условиях таким

ТЕМПЫ ПРИРОСТА ЦЕН В ЭКОНОМИКЕ (декабрь 2001 года в % к декабрю 2000 года)



Рисунок 1

показателем служит общий прирост потребительских цен без учета влияния изменения цен и тарифов на платные услуги населению, а также крайне волатильных цен на плодоовощную продукцию.

По оценке Банка России, базовая инфляция в 2001 году составила 12,1% (против 15,9% в 2000 году). В течение 2001 года базовая инфляция снижалась значительно быстрее, чем общий темп прироста потребительских цен, что свидетельствует о позитивной направленности проводимой Банком России денежно-кредитной политики.

На динамику базовой инфляции оказывали влияние следующие факторы.

Спрос населения в 2001 году находился на достаточно высоком уровне. За 2001 год потребительские расходы увеличились на 7,9%.

Позитивный вклад в ограничение базовой инфляции вносила политика валютного курса, проводимая Банком России. Умеренная динамика курса рубля в 2001 году способствовала ограничению роста цен на импортируемые потребительские товары, что оказывало сдерживающее воздействие на рост цен на отечественные аналоги. Продукты питания без учета плодоовощной продукции в 2001 году подорожали на 16,1% против 20,3% в 2000 году. Цены на непродовольственные товары увеличились в 2001 году на 12,7% против 18,5% годом ранее. Темпы роста потребительских цен практически по всем важнейшим видам товаров

ДИНАМИКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН И БАЗОВОЙ ИНФЛЯЦИИ В 2000—2001 ГОДАХ
(в % к предыдущему месяцу)

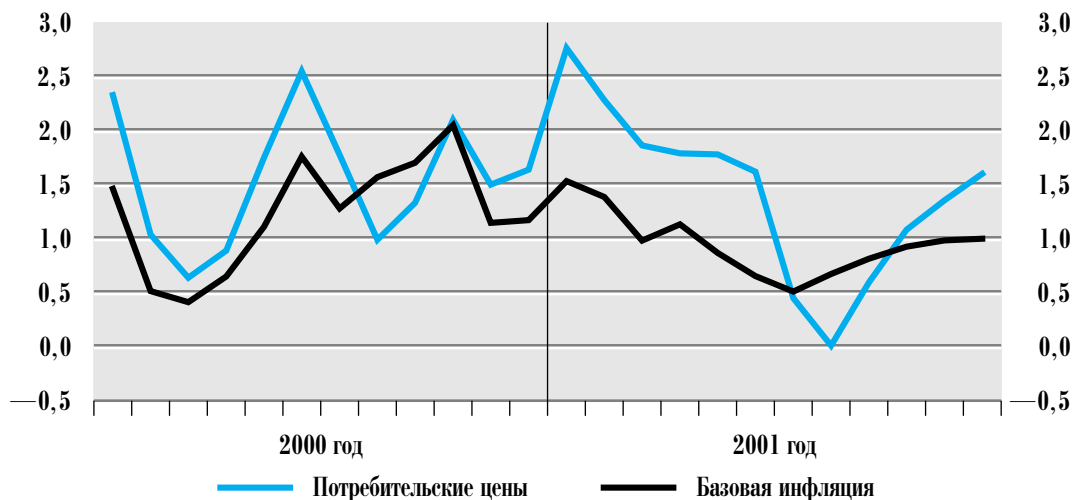


Рисунок 2

непродовольственной группы в 2001 году были заметно ниже, чем в предыдущем году. В итоге в 2001 году, по оценкам, общий прирост цен на товары, входящие в потребительскую корзину для подсчета индекса потребительских цен, без учета плодоовощной продукции составил 14,8% против 19,7% в 2000 году.

В 2001 году стабильная макроэкономическая ситуация, взвешенная денежно-кредитная политика, плавная динамика валютного курса рубля к доллару США способствовали снижению инфляционных ожиданий. По данным опросов Центра экономической конъюнктуры при Правительстве Российской Федерации, на протяжении года отмечалось снижение инфляционных ожиданий предпринимателей.

Благоприятное состояние государственных финансов, сохранение профицита федерального бюджета также являлись факторами снижения инфляции.

В 2001 году уровень инфляции в экономике формировался также под воздействием **структурных факторов**.

Проведение структурных преобразований жилищно-коммунального хозяйства, направленных на формирование рыночного механизма ценообразования на услуги ЖКХ, сопровождалось в 2001 году ростом стоимости жилищно-коммунальных услуг на 56,8% (в 2000 году — на 42,6%). В 2001 году высокими темпами росли также регулируемые цены на ус-

луги пассажирского транспорта — по итогам года они подорожали на 25,3% — и услуги связи для физических лиц, которые стали дороже на 23,3%. Темпы прироста цен и тарифов на другие виды услуг населению (медицинские, учреждений культуры, бытовые и прочие) в 2001 году изменялись в пределах 18,7—32,7%. В целом платные услуги населению по итогам 2001 года стали дороже на 36,9%. В предыдущем году этот показатель оценивался на уровне 33,7%.

По оценке Банка России, только вследствие высокого роста цен и тарифов на платные услуги населению прирост потребительских цен в 2001 году составил 5,1% против 4,5% в 2000 году. В результате вклад прироста цен и тарифов на платные услуги населению в прирост потребительских цен повысился, по оценкам, с 22,2% в 2000 году до 27,6% в 2001 году.

В 2001 году усилилось негативное влияние на инфляцию на потребительском рынке динамики цен на плодоовощную продукцию. Этот вид продовольствия подорожал на 27,6%, тогда как в предыдущем году товары плодоовощной группы подешевели в целом на 3%. В результате потребительские цены за счет роста цен на плодоовощную продукцию увеличились на 1,4% (в 2000 году — снизились на 0,2%).

В 2001 году цены производителей промышленной продукции возросли на 10,7%, в то вре-

ИНДЕКСЫ ЦЕН И ТАРИФОВ НА ПРОДУКЦИЮ И УСЛУГИ ЕСТЕСТВЕННЫХ МОНОПОЛИЙ (декабрь 1998 года = 100%)

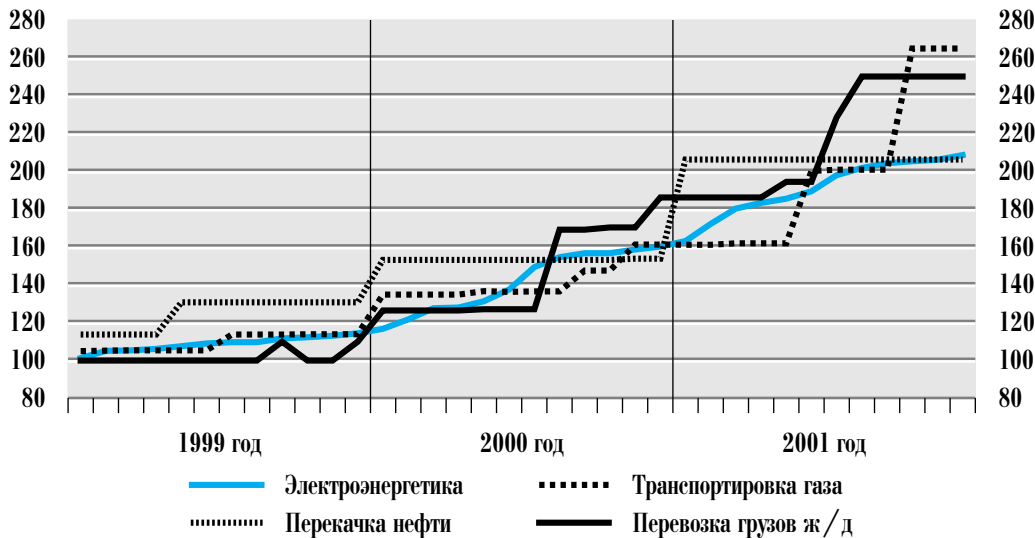


Рисунок 3

мя как по итогам 2000 года они увеличились на 31,6%.

Прирост цен производителей в легкой промышленности (на 10,9%) и пищевой промышленности (на 15%) превысил общепромышленный уровень и оказал прямое воздействие на динамику потребительских цен. Сохранение достаточно высоких темпов прироста цен реализации сельскохозяйственной продукции формировало условия для роста цен производителей в пищевой промышленности.

В 2001 году наблюдались высокие темпы роста цен в отраслях — естественных монополиях, превосходившие темпы увеличения цен производителей промышленной продукции. Формирование цен во всех отраслях экономики происходило под влиянием высоких темпов роста цен производителей в электроэнергетике (прирост на 30,2%) и тарифов на грузовые перевозки (на 38,6%), что привело к увеличению издержек предприятий, хотя и в меньшей степени, чем в 2000 году. В целом рост издержек приводил к ухудшению финансового положения промышленных предприятий и усилению давления на формирование цен на потребительском рынке.

В 2001 году в сфере занятости сохранились положительные тенденции, сформировавшиеся в конце 1999 года под влиянием оживления экономики в стране. В 2001 году по сравнению

с предыдущим годом численность занятого населения увеличилась на 0,3%, общая численность безработных сократилась на 14,8%, а число безработных, зарегистрированных в государственной службе занятости, уменьшилось на 1,9%. К концу 2001 года численность экономически активного населения страны составила 70,8 млн. человек, из них 64,5 млн. человек (91,0%) были заняты в экономике, а 6,3 млн. человек (9,0%) классифицировались как безработные в соответствии с методологией МОТ (в декабре 2000 года — 9,9%).

По сравнению с 2000 годом общие масштабы вынужденной неполной занятости в связи с административными отпусками и работой в режиме неполной рабочей недели сократились в 2001 году в 1,3 раза.

Рост численности занятых в экономике происходил медленнее, чем увеличивались объемы производства, что свидетельствует о сохраняющейся тенденции роста производительности труда, которая по итогам года возросла, по оценкам, на 4,7%.

Существенно увеличилось число вакансий, заявленных организациями и предприятиями в органы службы занятости. При этом основной объем поданных заявок поступил от предприятий негосударственного сектора. Расширение производства в 2001 году осуществлялось не только за счет использования уже имеющихся

**УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ ПО МЕТОДОЛОГИИ МОТ
(в % к экономически активному населению)**

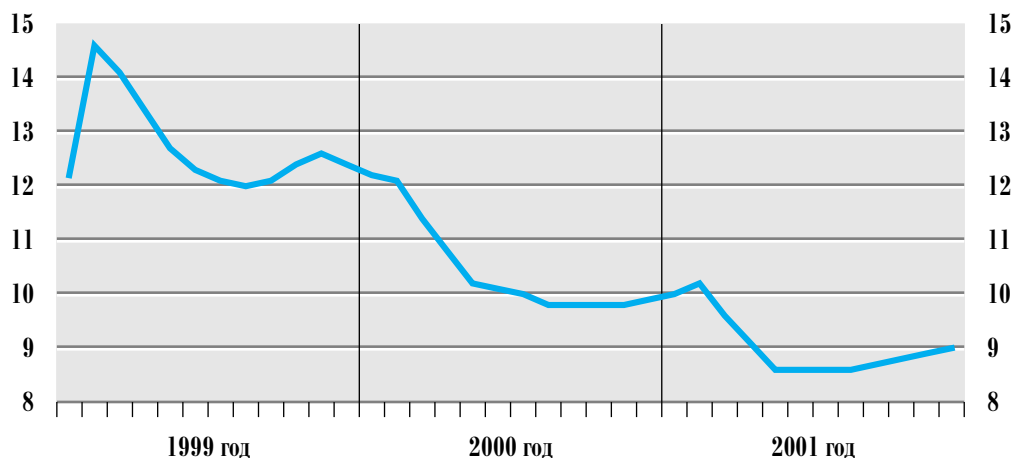


Рисунок 4

ся производственных мощностей, но и за счет создания новых рабочих мест. В 2001 году на вновь введенные рабочие места было принято работников на 4,3% больше, чем в предыдущем году.

В 2001 году **объем валового внутреннего продукта** увеличился на 5%. Темпы прироста ВВП превысили официальный прогноз (4%), положенный в основу бюджетных проектировок, и прогноз МВФ (4%). Замедление темпов экономического роста по сравнению с предыдущим годом было связано с более низкими темпами роста внутреннего спроса и более значительным снижением чистого экспорта. Добавленная стоимость в отраслях, производящих товары, возросла на 6,5%, в отраслях, занятых производством услуг, — на 3,7%.

Темпы прироста ВВП в России превысили ожидаемые в соответствии с прогнозом МВФ темпы прироста мировой экономики в целом (2,5%), темпы экономического прироста промышленно развитых стран (1,2%), а также темпы прироста производства товаров и услуг в развивающихся странах (4%). Среди отдельных государств мира близкие темпы экономического роста демонстрируют лишь некоторые страны СНГ, а также отдельные развивающиеся страны Азии и Ближнего Востока.

В 2001 году прирост промышленного производства по сравнению с 2000 годом составил 4,9%.

Немаловажным для роста промышленного производства фактором оставалась в це-

лом благоприятная конъюнктура мирового рынка, что способствовало наращиванию объемов производства в экспортноориентированных отраслях, таких, как топливная, химическая промышленность, цветная металлургия. Важным итогом года явилось увеличение производства в отраслях, ориентированных преимущественно на внутренний рынок. Около половины прироста промышленного производства в 2001 году, как и в 2000 году, внесли машиностроение и пищевая промышленность. Значительно увеличился по сравнению с 2000 годом вклад топливной промышленности, который составил около 25%.

Анализ темпов роста промышленного производства с исключением сезонного фактора в 2001 году в целом свидетельствует об определенном улучшении внутригодовой динамики выпуска продукции. Вторая половина года характеризовалась замедлением производственной активности, причем в меньших масштабах, чем в 2000 году.

Прирост производства продукции электроэнергетики по сравнению с 2000 годом составил 1,6%, топливной промышленности — 6,1% (за 2000 год — 2,3 и 4,9% соответственно). По сравнению с 2000 годом производство в нефтедобывающей промышленности увеличилось на 7,7%, нефтеперерабатывающей — на 2,7%, угольной — на 5,4%; объем производства в газовой промышленности несколько превысил уровень 2000 года.

ДИНАМИКА ВВП И ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА (в % к соответствующему кварталу предыдущего года)

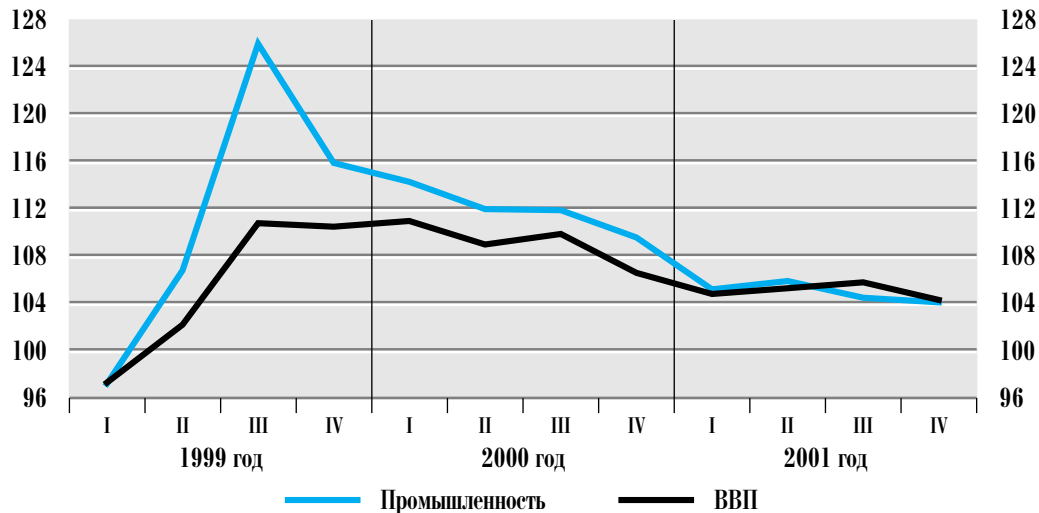


Рисунок 5

Производство в отраслях, обеспечивающих инвестиционный комплекс, превзошло уровень 2000 года в машиностроении на 7,2%, в промышленности строительных материалов — на 5,5%. Наиболее высокими темпами увеличивалось производство продукции подъемно-транспортного, железнодорожного машиностроения, цементной промышленности.

Производство продукции в химической и нефтехимической промышленности увеличилось на 6,5%. Наиболее высокими темпами росло производство продуктов основного органического синтеза, шинной промышленности, промышленности пластмассовых изделий.

Прирост производства в лесобумажной промышленности составил 2,6% (в 2000 году по сравнению с 1999 годом — 13,4%). Производство продукции легкой промышленности увеличилось на 5%, пищевой промышленности — на 8,4%.

Производство продукции черной металлургии сократилось по сравнению с 2000 годом на 0,2%. Вместе с тем в отдельных подотраслях наблюдался его рост.

Грузооборот предприятий транспорта в 2001 году на 3% превысил уровень 2000 года. Наиболее значительный прирост грузооборота отмечался на внутреннем водном и железнодорожном транспорте.

В 2001 году сохранились высокие темпы производства сельскохозяйственной продук-

ции, прирост составил 6,8%. Зерна собрано на 29,7% больше, чем в 2000 году, картофеля — на 2,6%, овощей — на 5,5%.

В 2001 году финансовое состояние предприятий оставалось достаточно стабильным.

По итогам 2001 года сальдированный финансовый результат крупных и средних предприятий и организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых и бюджетных организаций) составил 1144,7 млрд. рублей (12,7% к ВВП). В 2000 году сальдированный финансовый результат составлял 15,5% по отношению к ВВП.

В 2001 году практически во всех основных отраслях экономики наблюдалось снижение числа убыточных предприятий.

Среди основных отраслей экономики в 2001 году жилищно-коммунальное хозяйство осталось единственной отраслью, имевшей отрицательный финансовый результат (убыток). При этом величина полученных предприятиями этой отрасли убытков по сравнению с 2000 годом сократилась на 11,1%.

На формирование финансового результата в экономике оказывали влияние значительное снижение объемов прибыли в промышленности и ее увеличение в торговле и общественном питании, строительстве, связи и на транспорте. По итогам 2001 года на долю промышленности приходилось 52,6% от общего объема прибыли экономики, или

ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА С ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЕЗОННОГО ФАКТОРА
В 1999—2001 ГОДАХ (в % к предыдущему месяцу)

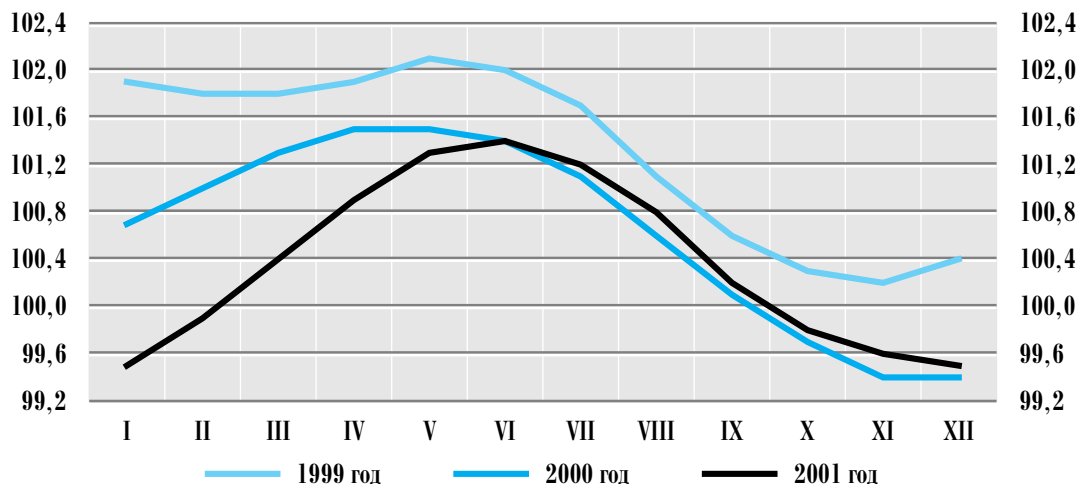


Рисунок 6

602,2 млрд. рублей, что на 14,2% меньше, чем в 2000 году.

Вместе с тем в отдельных отраслях промышленности, таких, как угольная и пищевая промышленность, производство строительных материалов, машиностроение и металлообработка, имело место улучшение финансовых результатов деятельности предприятий по отношению к предыдущему году.

Формирование финансовых результатов в промышленности происходило под воздействием более быстрого роста затрат по сравнению с ростом производства. Рост заработной платы, повышение тарифов на электроэнергию и цен на топливо привели к увеличению в структуре затрат удельного веса данных элементов.

В 2001 году произошли позитивные изменения в управлении финансовой деятельностью предприятий в направлении улучшения структуры формирования ресурсов и их рационального использования, выразившиеся в повышении роли собственных источников в формировании оборотных активов, росте денежных средств предприятий, увеличении объема оплаченной продукции, сокращении расчетов неденежными средствами.

В 2001 году в номинальном выражении объем оплаченной продукции (работ, услуг) крупнейших налогоплательщиков и организаций-монополистов в промышленности увеличился

по сравнению с 2000 годом на 25,9%, в том числе денежными средствами — на 40,8%. В структуре оплаты продукции (работ, услуг) доля денежных расчетов составила 77,4%, что на 8,2 процентного пункта превысило уровень 2000 года.

На 1 января 2002 года оборотные средства крупных и средних предприятий и организаций составили 6499,3 млрд. рублей и увеличились за год на 22,8%. В 2001 году улучшилась структура оборотных активов. Уменьшилось отвлечение активов в дебиторскую задолженность. Денежные средства возросли за год на 15,5% и составили в структуре оборотных активов 5,2%. При этом их рост отмечался практически во всех основных отраслях экономики. Наибольшая денежная составляющая в оборотных средствах была на предприятиях связи, торговли и общественного питания, то есть в отраслях, непосредственно обслуживающих конечного потребителя. Менее всего денежных средств в составе оборотных активов наблюдалось в сельском хозяйстве.

В 2001 году обеспеченность краткосрочных (текущих) обязательств предприятий оборотными (текущими) активами была выше, чем в 2000 году. Коэффициент покрытия по крупным и средним предприятиям на 1 января 2002 года составил 126% (на 1 января 2001 года — 122%), в промышленности — 125,3% (на 1 января 2001 года — 123,7%).

В 2001 году просроченная дебиторская задолженность увеличилась на 9,9% и на 1 января 2002 года составила 1007,3 млрд. рублей, или 31,4% от общего объема (на 1 января 2001 года — 37,4%). Прирост просроченной дебиторской задолженности был обусловлен ростом просроченной задолженности в торговле и общественном питании.

Просроченная кредиторская задолженность на 1 января 2002 года составила 1560,1 млрд. рублей, или 36,9% от общей величины кредиторской задолженности (на 1 января 2001 года — 44,7%), сократившись за год на 0,7%. Ее снижение в целом по России обусловлено значительным погашением просроченных обязательств в большинстве отраслей промышленности.

В 2001 году в экономике продолжилась наметившаяся в конце 1998 — начале 1999 года тенденция к значительному отставанию темпов роста просроченной задолженности от темпов роста общей величины задолженностей, как дебиторской, так и кредиторской, что свидетельствует о некотором снижении остроты проблемы неплатежей.

Рост производства практически во всех отраслях экономики, повышение заработной платы и пенсий способствовали увеличению **денежных доходов населения.**

Номинальные денежные доходы населения в 2001 году увеличились по сравнению с 2000 годом на 1155,3 млрд. рублей (на 30,1%) и составили 4998,8 млрд. рублей. Величина отношения денежных доходов населения к ВВП в 2001 году составила 55,3%, увеличившись по сравнению с 2000 годом на 2,7 процентного пункта.

Реальные располагаемые денежные доходы населения увеличились на 5,8%, реальная начисленная среднемесячная заработная плата — на 20,6%, реальный размер назначенных месячных пенсий — на 21,4%.

В структуре денежных доходов населения возросла доля оплаты труда и социальных трансфертов при уменьшении доли доходов от предпринимательской деятельности и доли доходов от собственности. Так, удельный вес оплаты труда возрос с 61,4 до 64,5%, социальных трансфертов — с 14,4 до 14,9%, других доходов — с 1,2 до 1,9%, а удельный вес доходов от предпринимательской деятельности сни-

ТЕМПЫ ПРИРОСТА ПРОИЗВОДСТВА В ОТРАСЛЯХ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В 2001 ГОДУ (в % к 2000 году)

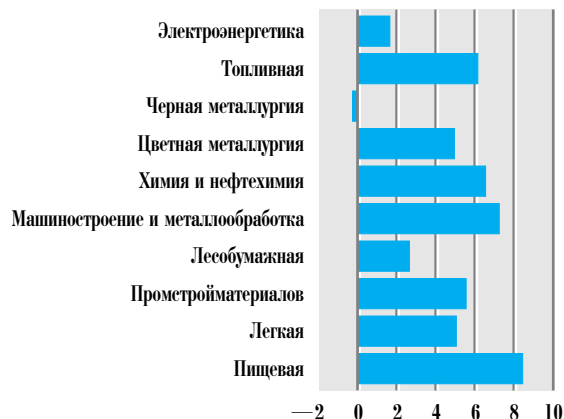


Рисунок 7

зился с 15,9 до 13,2%, доходов от собственности — с 7,1 до 5,5%.

Несмотря на увеличение реальных доходов населения, оставалась высокой дифференциация населения по уровню денежных доходов. На долю 10% наиболее обеспеченного населения приходилось 31,6% общего объема денежных доходов (в 2000 году — 32,5%), а на долю 10% наименее обеспеченного населения — 2,3% (в 2000 году — 2,4%).

Вместе с тем в 2001 году наблюдались позитивные изменения в соотношении денежных доходов населения и величины прожиточного минимума. Так, в I квартале 2001 года соотношение среднемесячной начисленной заработной платы одного работника с величиной прожиточного минимума, установленной для трудоспособного населения, составляло 183,8%, во II квартале — 188,5%, в III квартале — 204,6%, в IV квартале — 226,3%.

Численность населения, имеющего среднедушевые денежные доходы ниже величины прожиточного минимума, установленной в целом по Российской Федерации, в 2001 году составила 39,9 млн. человек (27,6% от общей численности населения) против 42,3 млн. человек (29,1%) в 2000 году.

Общий объем расходов и сбережений (потребительских расходов, обязательных платежей и взносов, покупки валюты, прироста вкладов, приобретения ценных бумаг, изменения задолженности по кредитам, приобретения

**ДИНАМИКА РЕАЛЬНЫХ РАСПОЛАГАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ
(в % к соответствующему кварталу предыдущего года)**

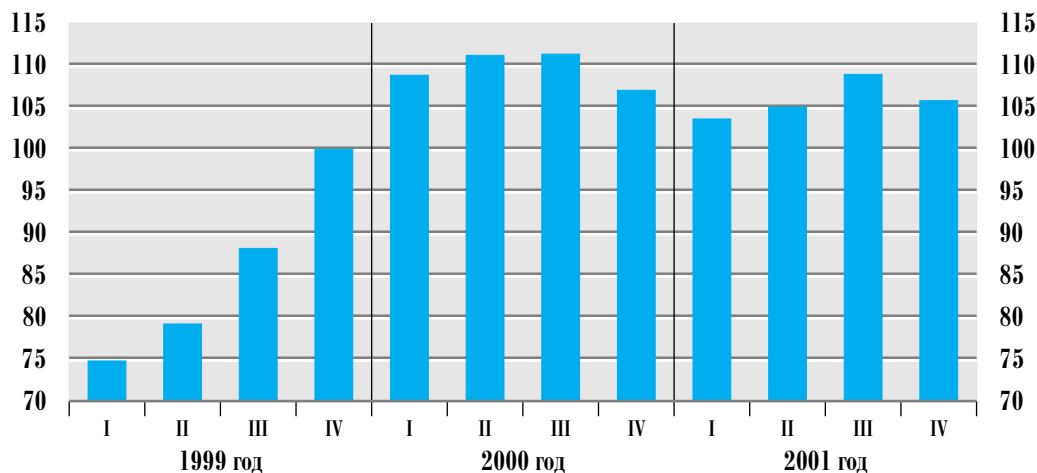


Рисунок 8

недвижимости) в отчетном году увеличился на 31,1% и составил 4894,8 млрд. рублей.

В структуре использования денежных доходов доля доходов населения, направляемая на покупку товаров и оплату услуг, увеличилась до 78,6% против 78%. Рост доли потребительских расходов в значительной степени обусловлен увеличением расходов на оплату услуг вследствие более высокого роста в 2001 году по сравнению с 2000 годом тарифов на платные услуги населению.

В реальном выражении потребительские расходы населения возросли на 7,9%. Увеличение платежеспособного спроса населения на товары способствовало росту оборота розничной торговли, который в сопоставимых ценах по сравнению с 2000 годом возрос на 10,7%. Сохранилась тенденция к снижению удельного веса расходов на оплату продовольственных товаров и увеличению доли расходов на оплату товаров длительного пользования. В структуре оборота розничной торговли удельный вес продовольственных товаров составил 46,1%, непродовольственных — 53,9% (в 2000 году соответственно 46,5 и 53,5%).

Объем платных услуг населению увеличился на 0,8%. В потребительских расходах населения удельный вес расходов на оплату услуг составил 19,8% (в 2000 году — 19,4%).

Доля накоплений населения во вкладах и ценных бумагах в денежных доходах населения составила 3,9% (в 2000 году — 3,7%).

Доля прироста наличных денег на руках у населения в денежных доходах сократилась по сравнению с 2000 годом на 0,8 процентного пункта и составила 2,1%.

Относительно стабильная динамика курса национальной валюты способствовала уменьшению доли доходов, используемой на покупку валюты, с 6,6% в 2000 году до 6% в 2001 году.

Вследствие роста реальных денежных доходов населения **реальные расходы на конечное потребление домашних хозяйств** увеличились по итогам года на 8,7%.

Проводимая в течение 2001 года жесткая фискальная политика обусловила снижение **расходов на конечное потребление государственных учреждений** по сравнению с 2000 годом на 1%.

Расходы на конечное потребление в экономике в целом возросли в 2001 году на 6,2%. В структуре ВВП доля расходов на конечное потребление увеличилась с 61,3% в 2000 году до 65,1% в 2001 году прежде всего за счет увеличения доли расходов на конечное потребление домашних хозяйств.

В 2001 году **валовое накопление** увеличилось на 17,6%. Его динамика определялась изменением валового накопления основного капитала, а также запасов материальных оборотных средств.

Благоприятная общеэкономическая ситуация, снижение темпов роста цен и инфляци-

онных ожиданий, предпринимаемые Правительством Российской Федерации меры по улучшению инвестиционного климата способствовали активной инвестиционной деятельности российских предприятий и организаций.

Позитивное влияние на инвестиционные процессы в 2001 году оказывали также повышение спроса на продукцию отечественных производителей и как следствие — рост объемов производства, финансовое состояние предприятий, рост денежных доходов населения.

Благоприятные факторы предопределили существенный рост инвестиций в основной капитал, годовой объем которых увеличился в реальном выражении по сравнению с предыдущим годом на 8,7%. При этом темпы роста инвестиций в основной капитал в 2001 году, как и в 2000 году, превосходили темпы увеличения объемов производства товаров и услуг.

Объем инвестиций в основной капитал в 2001 году составил 1599,5 млрд. рублей (17,7% к ВВП) против 1165,2 млрд. рублей в 2000 году (16% к ВВП).

Инвестиционная активность, наблюдавшаяся в 2001 году, отражала потребность в техническом перевооружении и реконструкции предприятий для выпуска конкурентоспособной продукции и позитивные ожидания благоприятной конъюнктуры для дальнейшего расширения производства. Нарастание инвестиций в основной капитал свидетельствует о том, что экономический рост обеспечивался не только задействованием ранее не используемых мощностей, но и за счет ввода новых производств.

Как и в предыдущие годы, наиболее значительные объемы инвестиций в основной капитал направлялись на развитие транспорта, топливной промышленности и жилищно-коммунального хозяйства. По итогам 2001 года их доля в общем объеме инвестиций в основной капитал крупных и средних предприятий составляла соответственно 23,1; 22,1 и 13,3%. В 2001 году инвестиции крупных и средних предприятий в основной капитал российской промышленности увеличились по сравнению с 2000 годом на 165,7 млрд. рублей (в текущих ценах). На долю топливной промышленности приходилось 56% прироста промышленных инвестиций.

В 2001 году собственные средства предприятий оставались основным источником финансирования инвестиционной деятельности. Их доля в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал крупных и средних предприятий возросла и составила по итогам 2001 года 50,3% против 46,1% в 2000 году.

В 2001 году бюджетные средства играли значительную роль в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал. Их доля составила 19,8%. Как и в предыдущие годы, государственная финансовая поддержка инвестиционных проектов в большей степени осуществлялась за счет средств региональных бюджетов.

Уровень кредитования банками инвестиционной деятельности предприятий в течение всего 2001 года определялся сохраняющимися высокими рисками кредитования предприятий, связанными с несовершенством законодательной базы (в первую очередь в отношении защиты прав кредиторов). В 2001 году доля кредитов банков в структуре финансирования инвестиций в основной капитал несколько возросла — до 3,5% против 2,9% в 2000 году.

В структуре вложений в основной капитал в 2001 году доля инвестиций из-за рубежа составила 4,2% (в 2000 году — 4,6%).

Положительная динамика инвестиций в основной капитал сопровождалась усилением хозяйственной активности в строительстве. По итогам 2001 года выполненный объем строительных подрядных работ возрос на 9,9%.

На рост ВВП в 2001 году оказывал положительное влияние прирост запасов материальных оборотных средств. За счет их увеличения (на 48,9%), включая изменение производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и товаров для перепродажи, ВВП возрос на 1,4% против 2,8% в 2000 году. Тем не менее, несмотря на положительное воздействие на результаты 2001 года прироста запасов материальных оборотных средств, их рост в последующие годы может явиться одним из факторов, сдерживающих экономическую активность.

Рост валового накопления основного капитала (на 11,6%) в 2001 году обеспечил 1,8% прироста ВВП против 1,9% в 2000 году.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ
(по данным платежного баланса, млрд. долларов США)

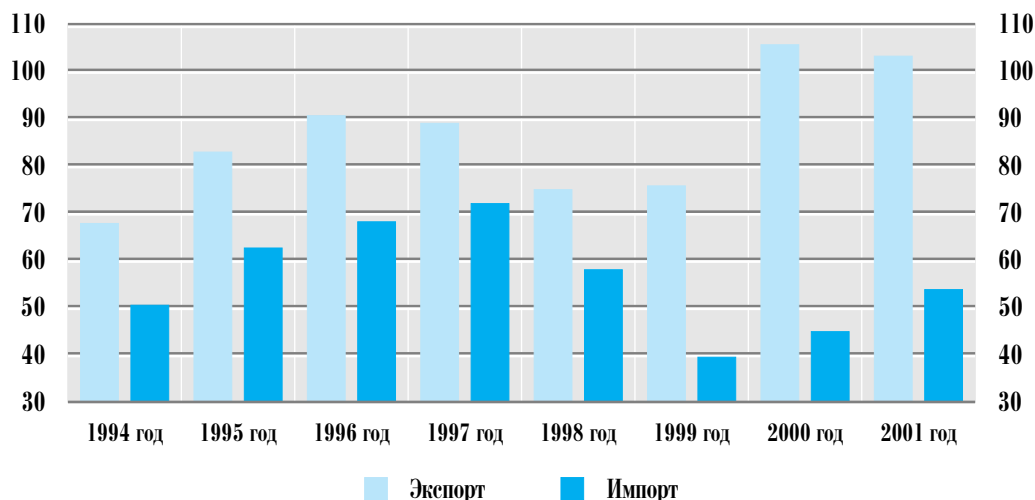


Рисунок 9

В 2001 году произошло снижение **чистого экспорта**, составившее 9,3%. В течение года положение на мировых рынках товаров, составляющих основу российского экспорта, характеризовалось в целом благоприятной ценовой конъюнктурой, хотя по итогам года по сравнению с 2000 годом она несколько ухудшилась. При этом физический объем экспорта увеличился. Однако в условиях роста экономики темпы увеличения импорта были значительно выше, чем экспорта, что было связано с расширением спроса на продукцию производственного назначения, особенно инвестиционную, и сырьевые товары, а также с расширением потребительского спроса вследствие роста доходов населения. Доля чистого экспорта в структуре использования ВВП снизилась с 20,1% в 2000 году до 12,9% в 2001 году.

В 2001 году изменения **во внешнеэкономической сфере** затронули как состояние внешней торговли, так и участие страны в международном движении капитала. Падение цен на основные товары российского экспорта на мировых рынках, связанное с замедлением роста мировой экономики и снижением темпов роста мировой торговли, практически не отразилось на объемах поступлений в страну валютных средств. Относительно низкие темпы роста внутренних цен, а на отдельные экспортные товары снижение цен производителей, своевременные меры в области тарифного ре-

гулирования экспорта, а также проводимая Банком России взвешенная политика обменного курса позволили в 2001 году обеспечить конкурентоспособность российских товаров на внешних рынках. По итогам 2001 года по сравнению с 2000 годом экспорт товаров и услуг уменьшился всего на 1,3%.

Потребность в валютных средствах со стороны импортеров возросла. В 2001 году по сравнению с 2000 годом импорт товаров и услуг увеличился на 19,8%, что отразилось на размерах активного сальдо баланса товаров и услуг и счета текущих операций. В истекшем году по сравнению с 2000 годом активное сальдо счета текущих операций сократилось почти на четверть, однако более чем в 1,4 раза превосходило его величину в 1999 году. В целом платежный баланс в 2001 году был достаточно устойчивым.

На мировых рынках цены на основные товары российского экспорта в 2001 году преимущественно понижались, однако они были существенно выше, чем в 1999 году. Нефть сорта “Юралс” в среднем за год подешевела на 13,7% — до 23 долларов США за баррель (годом ранее она стоила 26,6 доллара за баррель, в 1999 году — 17,2 доллара за баррель). Природный газ в Европе, несмотря на продолжавшееся на протяжении всего 2001 года понижение цен, по итогам года был дороже, чем в 2000 году. Несмотря на общее ухудшение це-

ДИНАМИКА ЦЕН НЕФТИ СОРТА “ЮРАЛС”
(долларов США за баррель)

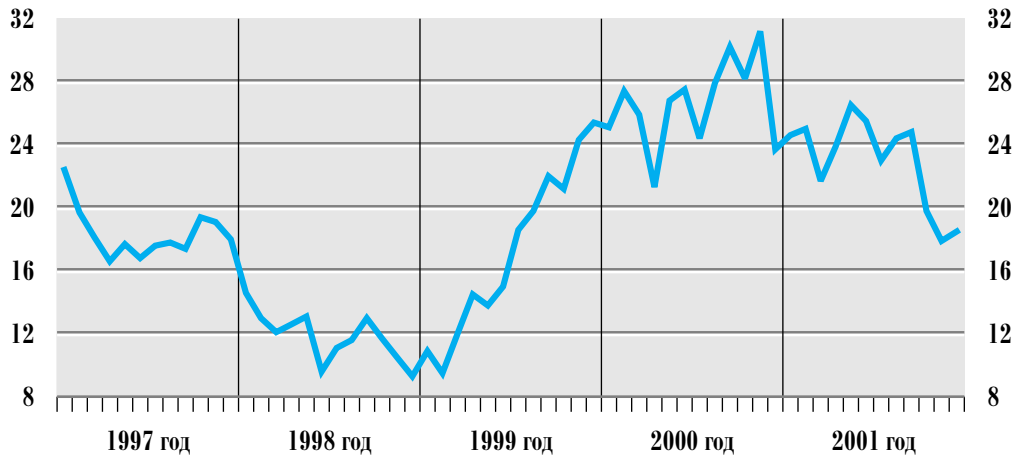


Рисунок 10

новой конъюнктуры, темпы сокращения стоимости экспорта товаров были ниже, чем темпы падения цен на мировых товарных рынках.

Существенный вклад в прирост экспорта в 2001 году внесло увеличение стоимости вывозимых за рубеж машин, оборудования и транспортных средств, природного газа, необработанных лесоматериалов. Снижение цен в 2001 году во многом было компенсировано ростом физических объемов экспорта большинства товаров. Увеличение стоимости экспорта природного газа в условиях сокращения физических объемов его поставок в зарубежные страны произошло исключительно в результате сохранения высокого уровня цен. Сокращение экспорта металлургической продукции было вызвано как падением контрактных цен, так и снижением физических объемов вывоза, связанным с уменьшением мирового спроса на металлургическую продукцию. Негативное влияние на динамику экспорта в 2001 году оказывали многочисленные антидемпинговые процедуры, направленные против российских товаропроизводителей.

Изменения в структуре экспорта товаров в 2001 году выразились в увеличении доли топливно-энергетических товаров, а также доли машин, оборудования и транспортных средств. Стоимость экспорта машин, оборудования и транспортных средств была самой большой за весь период наблюдений с 1994 года. Экспорт услуг в 2001 году увеличился, однако его доля

в общем объеме экспорта товаров и услуг оставалась небольшой — менее 10%.

Наиболее существенный вклад в прирост импорта товаров в 2001 году внесло увеличение стоимости закупаемых за рубежом машин, оборудования и транспортных средств. Рост импорта происходил преимущественно за счет увеличения физических объемов ввозимых из-за рубежа товаров. Вместе с тем по отдельным товарам отмечалось повышение контрактных цен, кроме того, импортеры переориентировались на закупки более дорогих и более качественных товаров в странах дальнего зарубежья. Увеличение импорта товаров явилось также следствием регулирования внешнеторговой деятельности, направленного на унификацию и понижение ставок импортных пошлин, в первую очередь на машиностроительную продукцию. Рост импорта услуг в 2001 году по сравнению с 2000 годом существенно замедлился. Это, в свою очередь, отразилось и на темпах роста дефицита баланса услуг, который в 2001 году увеличился на треть, годом ранее — в 1,8 раза.

В 2001 году увеличился приток иностранных инвестиций, отразивший повышение привлекательности России для зарубежных инвесторов. Сократилась государственная внешняя задолженность вследствие своевременного ее обслуживания и погашения. Осуществлено досрочное погашение задолженности Банком России перед Международным валютным фондом. Несколько снизился отток частного капи-

тала за границу, и возросли доходы, получаемые негосударственными секторами российской экономики от инвестиций за рубежом.

Внешняя задолженность Российской Федерации в 2001 году обслуживалась в полном объеме. В ноябре 2001 года был погашен первый транш еврооблигаций Российской Федерации, выпущенный в 1996 году. В истекшем году была реструктурирована задолженность России перед некоторыми странами бывшего СЭВ. В декабре 2001 года утверждены условия реструктуризации коммерческой задолженности бывшего СССР, предполагающие ее обмен на еврооблигации Российской Федерации с частичным списанием долга. В 2001 году Россия не привлекала бюджетозамещающие кредиты международных финансовых организаций.

В 2001 году продолжилось улучшение инвестиционного климата в стране, что подтверждалось неоднократными повышениями рейтингов Российской Федерации ведущими международными рейтинговыми агентствами. В конце 2001 года агентство Moody's Investors Service повысило рейтинг Российской Федерации по еврооблигациям до "Ba3", по валютным депозитам, ОВВЗ 6-й и 7-й серий, ОФЗ — до "B1", по ОВВЗ 4-й и 5-й серий — до "B3" с прогнозом кредитных рейтингов "стабильный". Агентство Standard & Poor's повысило долгосрочные рейтинги Российской Федерации в национальной и иностранной валютах с "B" до "B+" с прогнозом "стабильный" и подтвердило краткосрочные рейтинги на уровне "B". Пересмотр рейтингов отразил сложившиеся в России условия, благоприятствующие реализации структурных и институциональных реформ и проведению более гибкой экономической политики, что повышает предсказуемость экономических перспектив страны.

Превышение предложения валютных средств над спросом создало условия для дальнейшего накопления валютных резервов, однако темпы их роста существенно замедлились, что было связано как с внешними, так и внутренними факторами.

Внешнеэкономическая деятельность в истекшем году оставалась одним из важнейших источников поступления доходов в государственный бюджет. Таможенные пошлины и акцизы на ввозимую и вывозимую продукцию, а

также налоговые и неналоговые доходы от внешнеэкономической деятельности обеспечили значительную часть бюджетных поступлений страны.

На протяжении 2001 года Правительством Российской Федерации активно осуществлялось тарифное и нетарифное регулирование внешнеторговой деятельности. Взимаемые с экспортеров пошлины на нефть и природный газ в течение года корректировались в соответствии с динамикой цен. В зависимости от внешней конъюнктуры и в целях обеспечения внутреннего рынка жидким топливом изменялись пошлины на нефтепродукты.

С целью защиты отечественных товаропроизводителей проводилось тарифное и нетарифное регулирование импорта. Принимались меры по стимулированию ввоза товаров, не производящихся в России и необходимых для удовлетворения спроса со стороны растущей экономики. На протяжении 2001 года импортные пошлины неоднократно снижались, в результате чего к концу года средневзвешенная ставка импортного тарифа уменьшилась на несколько процентных пунктов.

Международная практика налогообложения внешней торговли распространилась и на торговлю со странами СНГ. С 1 июля 2001 года вступили в силу поправки к Налоговому кодексу, в соответствии с которыми косвенные налоги в торговле со странами Содружества (за исключением торговли нефтью, газом и нефтепродуктами) взимаются по принципу страны назначения.

В 2001 году проводилась интенсивная подготовка к вступлению России во Всемирную торговую организацию (ВТО). В рамках подготовки присоединения страны к этой международной организации осуществлялось комплексное совершенствование российского законодательства. В 2001 году на завершающем этапе находилась разработка проекта новой редакции Таможенного кодекса, поправок к Налоговому кодексу, обновленных законов "О государственном регулировании внешнеторговой деятельности", "О специальных защитных, антидемпинговых и компенсационных мерах при импорте товаров", "О стандартизации и сертификации", "О лицензировании экспорта и импорта товаров", а также подго-

товка других законопроектов, необходимых для приведения системы регулирования внешнеэкономической деятельности России в соответствие с требованиями ВТО. В течение 2001 года обсуждались условия участия России в этой организации.

Таким образом, к числу **основных позитивных итогов 2001 года** относятся продолжение экономического роста и инвестиционной активности, снижение инфляции. Темпы экономического развития были ниже, чем в предшествующем году, что объективно связано с изменением условий хозяйствования. Усиление внутренних факторов роста свидетельствует о постепенном формировании тенденции к устойчивому росту, что создает стабильные условия для дальнейшего развития экономики.

В то же время снижение эффективности производства, высокие риски в экономике, недостаточный уровень развития финансового сектора снижали возможности наращивания инвестиционной активности.

Итоги 2001 года в целом свидетельствуют о наличии внутреннего потенциала экономического развития. Для его наиболее полной реализации необходимо ускорение структурных реформ в экономике и проведение согласованной денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики. В то же время результаты осуществляемых в экономике преобразований зависят и от международного имиджа России, определяемого не только последовательностью в осуществлении внутренних реформ, но и выполнением внешних обязательств.

1.2. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ И СОСТОЯНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО ВНУТРЕННЕГО ДОЛГА

Бюджетная политика в 2001 году осуществлялась в соответствии с задачами, установленными Бюджетным посланием Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации “О бюджетной политике на 2001 год и среднесрочную перспективу” и Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2001 год”, предусматривающими совершенствование налогового законодательства, обеспечение эффективности расходования средств федерального бюджета, а также завершение формирования казначейской системы на федеральном уровне, ускорение этого процесса на других уровнях бюджетной системы.

Сохранение позитивных тенденций в российской экономике, выраженное в продолжении экономического роста, проведении структурных реформ, улучшении финансового положения значительного числа хозяйствующих субъектов, а также благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура способствовали стабилизации государственных финансов в 2001 году и позволили обеспечить увеличение доходов федерального бюджета и превышение доходов над расходами.

По предварительным данным Минфина России, за 2001 год доходы федерального бюд-

жета составили 1590,7 млрд. рублей, или 110,3% к утвержденному объему доходов федерального бюджета, с учетом дополнительных заданий, утвержденных Правительством Российской Федерации, и 17,6% к ВВП (расчетно), в то время как в 2000 году доходы федерального бюджета к ВВП составляли 15,5%. При этом продолжена тенденция роста доли налоговых платежей в общей сумме доходов федерального бюджета, которая возросла с 85,2 до 91,8% и с 13,2 до 16,2% к ВВП.

Однако, несмотря на достигнутый высокий уровень поступления доходов федерального бюджета, остается значительной сумма задолженности по налоговым платежам в бюджетную систему Российской Федерации. По данным Министерства Российской Федерации по налогам и сборам, на 1 января 2002 года задолженность по налоговым платежам составила 475,0 млрд. рублей, или увеличилась за год на 2,4%. Из них недоимка составила 237,6 млрд. рублей, в том числе по федеральным налогам и сборам — 197,3 млрд. рублей, по региональным налогам и сборам — 24,8 млрд. рублей, по местным налогам и сборам — 15,5 млрд. рублей. Недоимка за год уменьшилась на 34,8%, а сумма отсроченных (рассроченных) платежей и платежей, при-

остановленных к взысканию, увеличилась в 2,4 раза.

Расходы федерального бюджета произведены в сумме 1325,7 млрд. рублей, или 111,1% к утвержденному объему и 14,7% к ВВП, в то время как в 2000 году расходы федерального бюджета к ВВП составляли 14,1%.

В 2001 году улучшилась структура расходов федерального бюджета. Непроцентные расходы составили 1094,6 млрд. рублей (82,6% от общей суммы расходов при 79,9%, утвержденных Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2001 год”), процентные расходы — 231,1 млрд. рублей (соответственно 17,4 и 20,1%). Профицит федерального бюджета составил 265,0 млрд. рублей, или 2,9% к ВВП.

В общей сумме процентных расходов (расходы по обслуживанию государственного долга Российской Федерации) 79,9% занимают расходы по обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации при 76,4%, утвержденных Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2001 год”, и 20,1% — по обслуживанию государственного внутреннего долга Российской Федерации при 23,6%, утвержденных Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2001 год”.

В 2001 году увеличился удельный вес расходов на оказание финансовой помощи бюджетам других уровней, финансирование социальной сферы, международной деятельности, правоохранительной деятельности, сельского хозяйства и транспорта.

В 2001 году не удалось преодолеть тенденцию неравномерного расходования средств федерального бюджета и использования остатков этих средств на счетах бюджетополучателей. Более 14% годового объема и около 50% объема расходов федерального бюджета IV квартала произведено в декабре истекшего года.

Доходы консолидированного бюджета Российской Федерации, по данным Минфина России, за 2001 год составили 2674,0 млрд. рублей, или 29,6% к ВВП, расходы — 2407,5 млрд. рублей, или 26,6% к ВВП, в том числе доходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации — 1316,0 млрд. рублей, расходы — 1314,5 млрд. рублей.

По предварительным данным, доходы Пенсионного фонда Российской Федерации за

РАСХОДЫ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА В 2001 ГОДУ (%)



Рисунок 11

2001 год составили 630,0 млрд. рублей, расходы — 514,4 млрд. рублей, Фонда социального страхования Российской Федерации — соответственно 118,0 и 93,7 млрд. рублей, Федерального фонда обязательного медицинского страхования — 4,03 и 4,01 млрд. рублей.

Остатки на счетах по учету средств бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов, открытых в учреждениях Банка России, за 2001 год снизились на 4,6 млрд. рублей, или на 17,3%, и составили на 1 января 2002 года 22,0 млрд. рублей. Вместе с тем в январе—ноябре имело место увеличение остатков на этих счетах на 18,3 млрд. рублей (с 26,6 млрд. рублей на 1.01.2001 до 44,9 млрд. рублей на 1.12.2001), а в декабре 2001 года — резкое их снижение на 22,9 млрд. рублей, или на 51,0% (с 44,9 млрд. рублей на 1.12.2001 до 22,0 млрд. рублей на 1.01.2002). На счетах государственных социальных внебюджетных фондов, открытых в учреждениях Банка России, остатки средств за отчетный год возросли на 11,2 млрд. рублей, или на 9,1%, и составили 134,3 млрд. рублей.

**РАСХОДЫ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА И ОСТАТКИ СРЕДСТВ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА
В ВАЛЮТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА СЧЕТАХ, ОТКРЫТЫХ В БАНКЕ РОССИИ, ЗА 2001 ГОД
(млрд. рублей)**

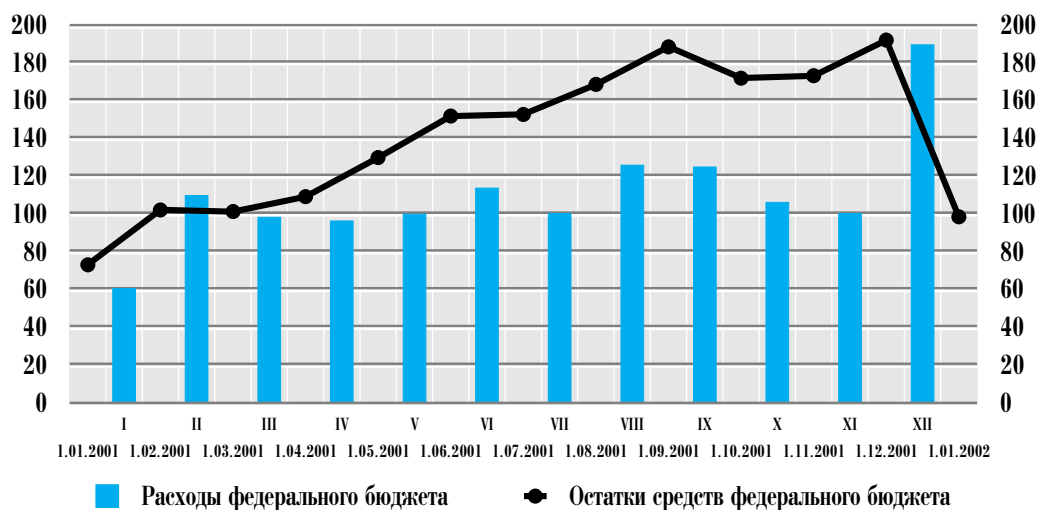


Рисунок 12

По данным Министерства финансов Российской Федерации, государственный внутренний долг Российской Федерации на 1 января 2002 года составил 533,5 млрд. рублей, что на 77,2 млрд. рублей меньше верхнего предела государственного внутреннего долга Российской Федерации, установленного Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2001 год”, и на 23,9 млрд. рублей меньше размера государственного внутреннего долга Российской Федерации на 1 января 2001 года.

Снижение государственного внутреннего долга Российской Федерации произошло в связи с выполнением Минфином России в 2001 году графика платежей по погашению облигаций федеральных займов с постоянным купонным доходом, государственных сберегательных займов, других государственных ценных бумаг, сокращением объемов заимствований на внутренних финансовых рынках.

В составе государственного внутреннего долга Российской Федерации, определенного в соответствии с методологией по действующему законодательству Российской Федерации, основной удельный вес занимает задолженность Минфина России перед Банком России в валюте Российской Федерации, которая на 1 января 2002 года составила 350,9 млрд. рублей, или 65,8%, и увеличилась на 1,7 млрд. рублей в результате переоформления Банком России и

Минфином России в соответствии со статьей 87 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2001 год” причитающихся к оплате процентов по принадлежащим по состоянию на 1 января 2001 года Банку России векселям Минфина России в облигации федерального займа с постоянным купонным доходом.

Из общего объема государственного внутреннего долга Российской Федерации на организованном рынке ценных бумаг обращается только 30% государственных ценных бумаг.

Около 70% государственного внутреннего долга Российской Федерации выражено в нерыночных государственных ценных бумагах, которые практически все находятся в Банке России и представляют собой в основном государственные ценные бумаги, имеющие длительные (до 2029 года) сроки погашения и размер купонного дохода по ним от 0 до 2% годовых.

Имеющаяся, кроме того, задолженность Минфина России перед Банком России в иностранной валюте, включая задолженность по средствам, предоставленным Банком России Минфину России через Внешэкономбанк на осуществление платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации, относится в соответствии с методологией по действующему законодательству Российской Федерации к государственному внешнему долгу Российской Федерации.

1.3. СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Конъюнктура российского финансового рынка в 2001 году определялась финансовым состоянием и повышением взаимного доверия основных рыночных контрагентов. На большинстве секторов рынка отмечались увеличение объемов операций, снижение волатильности ценовых показателей в сочетании с ростом котировок основных инструментов. Расширение инструментария отвечало интересам различных категорий участников рынка, что обеспечивало более сбалансированное соотношение рыночных операций по регулированию ликвидности и хеджированию рисков.

Укрепление связи с нефинансовым сектором изменило инструментальную структуру рынка ценных бумаг в пользу корпоративных бумаг: они впервые стали лидером по капитализации, по оборотам и оборачиваемости. Косвенным результатом большей ориентации финансового сектора на состояние реальной экономики стало снижение его зависимости от конъюнктуры международного финансового рынка.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК. Главным итогом развития рынка межбанковских кредитов (МБК) в отчетном году стали рост объемных показателей рынка и дальнейшее усиление его связей с другими сегментами денежного рынка. Этому способствовали укреп-

ление банковской системы, снижение рискованности межбанковских операций и политика Банка России по регулированию уровня банковской ликвидности.

В 2001 году сохранилась тенденция к росту объемов сделок по размещению МБК в рублях и иностранной валюте, обусловленная восстановлением взаимного доверия участников рынка. Среднемесячные обороты рынка МБК в номинальном выражении превысили аналогичный показатель 2000 года на 49%.

В 2001 году средневзвешенный срок операций банков на рынке МБК уменьшился до 3,8 дня по сравнению с 4,9 дня в 2000 году за счет сокращения доли МБК на срок свыше 1 месяца. Однодневные кредиты по-прежнему преобладали на рынке с долей в обороте около 70%.

Поскольку межбанковские кредиты выступали как один из основных инструментов управления банковской ликвидностью, конъюнктура рынка МБК определялась прежде всего объемами свободных средств банков. Наибольшие колебания ставок МБК наблюдались в периоды неустойчивости банковской ликвидности, прежде всего в краткосрочные периоды повышенного спроса на иностранную валюту. Важнейшим фактором, влиявшим на ценообразование на рынке МБК, являлось также изменение ставок по кредитно-депозитным операциям Банка России.

Уровень ставок межбанковского кредитования оставался в целом ниже, чем на других секторах финансового рынка. Наибольший уровень ставок отмечался в конце года (среднемесячная ставка в декабре составляла 25% по однодневным рублевым кредитам) в связи с сезонными факторами. В течение большей части года на рынке МБК наблюдался горизонтальный ценовой тренд при достаточно широком диапазоне колебаний ставок, среднемесячные ставки по однодневным рублевым кредитам составляли 5—13%.

На внутреннем рынке в 2001 году наблюдалось существенное сокращение задолженности по размещенным межбанковским кредитам в иностранной валюте, что привело к снижению доли таких кредитов в общей задолженности резидентов по МБК. Процентные ставки по валютным межбанковским кредитам, предоставленным резидентам, не отличались от ставок по аналогичным сделкам российских банков с банками-нерезидентами.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК. В 2001 году валютный рынок, как и в предыдущие годы, выполнял роль основного сектора российского финансового рынка. Оборот конверсионных операций заметно превышал обороты рынка ГКО—ОФЗ и межбанковского кредитного рынка.

В отчетном периоде продолжилось изменение структуры межбанковского валютного рынка в направлении дальнейшей концентрации объема валютнообменных операций на его внебиржевом сегменте. Дополнительный импульс этому процессу придало снижение норматива обязательной продажи экспортной валютной выручки в августе истекшего года, способствовавшее сокращению объема обязательной продажи экспортной валютной выручки на биржевом сегменте и увеличению продажи валюты экспортерами на внебиржевом рынке. В результате доля прямых сделок между банками в общем обороте межбанковского рынка в декабре 2001 года возросла до 94% по сравнению с 85% в декабре 2000 года. В целом в 2001 году практически полностью восстано-

лась докризисная структура кассового сегмента валютного рынка, когда на биржевой площадке совершались сравнительно небольшие по объему операции по поручениям клиентов, а на внебиржевом межбанковском рынке — в основном крупные клиентские операции и арбитражные сделки кредитных организаций.

Восстановление межбанковского рынка, основанное на росте взаимного доверия между банками, наличие свободных рублевых средств при дефиците ликвидных и доходных инструментов на отечественном финансовом рынке, а также развитие инфраструктуры внутреннего валютного рынка способствовали дальнейшему расширению совокупного оборота конверсионных сделок. В декабре 2001 года средний дневной оборот по кассовым сделкам рубль/доллар на межбанковском (биржевом и внебиржевом) рынке возрос по сравнению с декабрем 2000 года более чем на 123%, достигнув 3,6 млрд. долларов США. Основной вклад в увеличение совокупного оборота конверсионных операций внес внебиржевой межбанковский сегмент рынка (где средний дневной объем сделок за тот же период возрос с 1,3 до 3,4 млрд. долларов США), тогда как объем биржевых торгов снизился как в относительном, так и в абсолютном выражении. Увеличению объема арбитражных сделок рубль/доллар, осуществляемых на внебиржевом валютном рынке, способствовала активизация конверсионных операций кредитных организаций с клиентами. Вместе с тем за счет опережающего роста межбанковских сделок доля клиентских конверсий в совокупном обороте операций резидентов с долларами США за рубли снизилась с 22% в декабре 2000 года до 13% в декабре 2001 года.

Совокупный объем операций рубль/доллар на биржевом сегменте валютного рынка составил около 66 млрд. долларов США, снизившись по сравнению с предыдущим годом почти вдвое (около 124 млрд. долларов США в 2000 году)¹. Основными причинами существенного сокращения оборота биржевой торговли стали снижение объемов обязательной продажи экспорт-

¹ Здесь и далее по тексту в качестве показателя совокупного объема операций рубль/доллар на биржевом сегменте валютного рынка использован суммарный объем операций рубль/доллар на ЕТС и на дневных торгах в СЭЛТ ММВБ.

СТРУКТУРА СРЕДНЕГО ДНЕВНОГО ОБОРОТА НА ВНУТРЕННЕМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ В 2001 ГОДУ (млрд. долларов США)

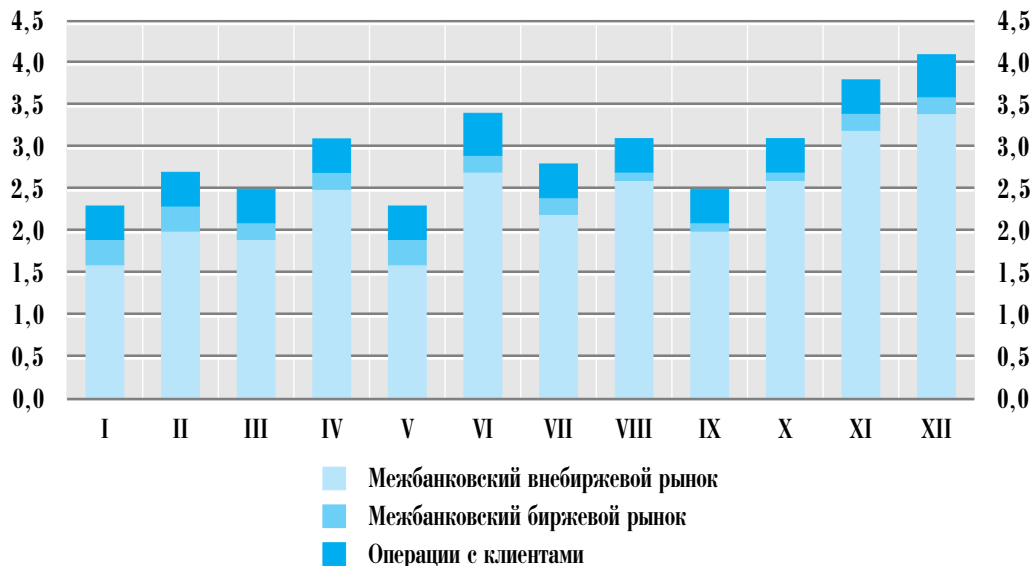


Рисунок 13

ной валютной выручки и увеличение взаимных кредитных лимитов у уполномоченных банков при относительно большей гибкости условий и меньших издержках заключения сделок на внебиржевом межбанковском рынке.

Основная доля биржевых кассовых сделок рубль/доллар¹ осуществлялась на дневной сессии в Системе электронных лотовых торгов (СЭЛТ) ММВБ, их доля в совокупном объеме кассовых биржевых операций рубль/доллар США составляла около 60%, увеличиваясь в периоды повышения привлекательности арбитражных сделок и активизации интервенционных операций Банка России. По сравнению с 2000 годом на дневной сессии СЭЛТ ММВБ увеличился объем операций рубль/доллар с расчетами “завтра”, в результате чего срочная структура биржевых операций стала более сбалансированной (в среднем около половины оборота рубль/доллар на дневной сессии приходилось на операции с расчетами “сегодня” и около половины — на сделки с другими сроками расчетов).

Единая торговая сессия межбанковских валютных бирж (ЕТС) в 2001 году сохранила

роль сегмента внутреннего валютного рынка, на котором курсообразование в наибольшей степени отражало складывающийся баланс внешнеторговой деятельности и обеспечивало транспарентный механизм определения курсовых ориентиров, в том числе для установления Банком России официальных курсов иностранных валют к рублю.

В валютной структуре внебиржевого межбанковского рынка преобладали сделки доллар/рубль (они составляли 2/3 его совокупного оборота в 2001 году), что отражало преобладающую роль доллара США как на международном, так и на российском валютном рынке. В то же время близкое завершение перехода стран европейского Экономического и валютного союза (ЭВС) к единой валюте и позитивная динамика ее курса на международных рынках в течение значительной части истекшего года активизировали интерес к сделкам с евро как у кредитных организаций, так и у клиентов. Среднедневной оборот операций доллар/евро возрос в декабре 2001 года по сравнению с сопоставимым периодом 2000 года почти в 1,5 раза, достигнув в эквиваленте

¹ В состав биржевых кассовых сделок включены операции на ММВБ со сроками исполнения “сегодня”, “завтра”, “на второй рабочий день” и “на третий рабочий день”.

свыше 0,8 млрд. долларов США. Также повысился интерес к сделкам рубль/евро, среднедневной оборот которых возрос приблизительно в 4 раза, составив в декабре в эквиваленте 80 млн. долларов США. При этом практически весь рост оборота по операциям рубль/евро был обеспечен за счет активизации внебиржевых межбанковских сделок, тогда как объемы биржевой торговли евро за рубли сохранились на уровне конца предыдущего года — в среднем около 110 млн. евро в месяц¹. Обороты по операциям с другими иностранными валютами оставались незначительными.

В валютной структуре биржевых торгов основной объем также приходился на сделки рубль/доллар, тогда как объемы операций с другими иностранными валютами были невысокими.

Стабильное положительное сальдо счета текущих операций и эффективные регулирующие действия Банка России способствовали сохранению низкой внутримесячной амплитуды колебаний обменного курса доллара США к рублю. За исключением декабря 2001 года, когда традиционно усилилось давление на курс рубля на внутреннем валютном рынке, этот показатель имел относительно узкий диапазон изменений — от 8 до 36 копеек за доллар США. В среднем за отчетный период курс доллара США к рублю возрастал за месяц на 0,6%.

Обороты на срочном сегменте валютного рынка оставались незначительными, хотя активность операторов на Московской межбанковской валютной бирже и Санкт-Петербургской валютной бирже, являвшихся основными торговыми площадками для заключения фьючерсных контрактов, в декабре 2001 года по сравнению с сопоставимым периодом 2000 года существенно возросла. Об этом свидетельствует размер среднедневных открытых позиций в иностранной валюте участников торгов. В декабре 2001 года по сравнению с сопоставимым периодом 2000 года он вырос с 1,6 до 4,8 млн. долларов США. Среднедневной оборот срочного (форвардного) сегмента межбанковского валютного рынка колебался во второй половине 2001 года от 5 до 10 млн. долла-

ров США. В целом срочный сегмент валютного рынка оставался низколиквидным по сравнению с кассовым рынком, главным образом из-за отсутствия объективных предпосылок для его восстановления.

РЫНОК ГКО—ОФЗ. В 2001 году ситуация на рынке ГКО—ОФЗ характеризовалась приближением уровня доходности к погашению по государственным облигациям к уровню инфляции и некоторым снижением активности участников.

По сравнению с предыдущим годом среднемесячные обороты торгов на вторичном рынке снизились с 15 до 11 млрд. рублей, а темпы роста цен замедлились. По итогам года доходность государственных ценных бумаг снизилась с 23 до 16% годовых, причем снижение носило достаточно равномерный характер, подтверждая сохранение устойчивости рынка.

По мере снижения активности рынка ГКО—ОФЗ государственные облигации в меньшей степени использовались в качестве инструмента для получения прибыли. Короткие бумаги использовались как инструмент управления ликвидностью, но, не обладая заметным потенциалом ценового роста, становились привлекательными как инструмент безрискового сохранения стоимости активов лишь в периоды относительного снижения инфляции. В то же время инвесторы — держатели средне- и долгосрочных облигаций не были заинтересованы в их продаже, поскольку доходность от нахождения ОФЗ в инвестиционном портфеле оставалась на достаточно привлекательном уровне благодаря фиксированному уровню купонных доходов и устойчивому росту цен.

Тенденция роста цен облигаций нарушалась лишь в конце февраля — начале марта, когда в связи с нереструктуризацией задолженности перед Парижским клубом кредиторов Правительство Российской Федерации значительно пересмотрело планируемые объемы заимствований на внутреннем рынке. В этот период отсутствие определенности в отношении возможности исполнения бюджета стало причиной возвращения доходности по гособлигациям к

¹ Под объемом биржевой торговли евро за рубли понимается суммарный оборот операций евро/рубль на ETS и на дневных торгах в СЭЛТ ММВБ.

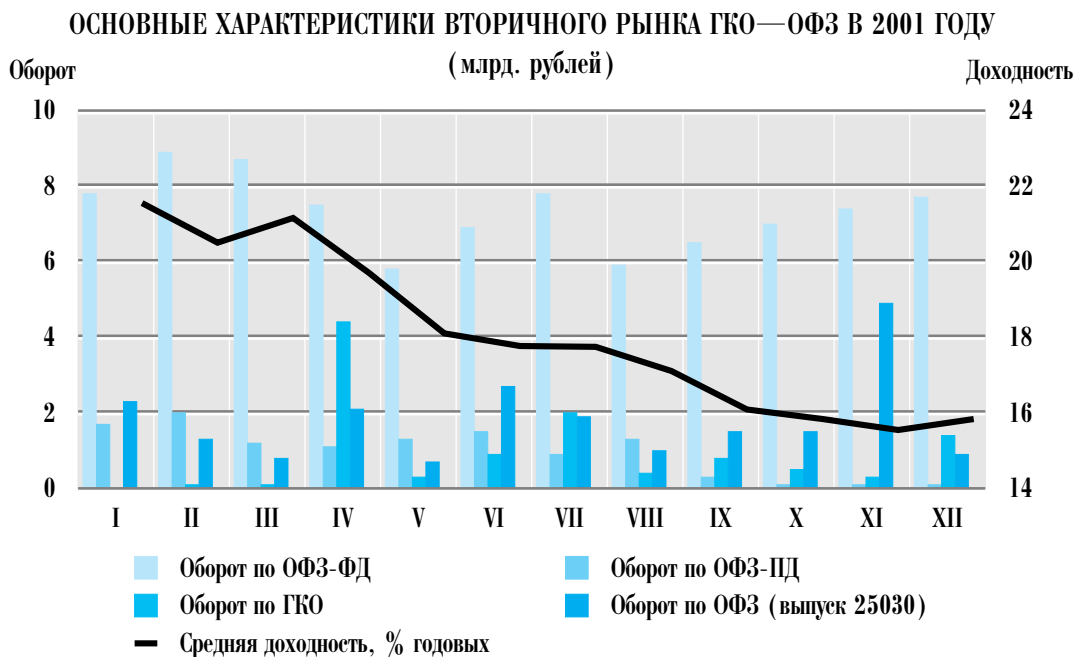


Рисунок 14

уровню начала года. Однако после принятия изменений к закону о бюджете, вносивших ясность в долговую политику правительства, ситуация на рынке стабилизировалась, и понижательная ценовая динамика была компенсирована быстрым ростом котировок облигаций.

Отличительной чертой отчетного периода стала активизация операций Минфина России, обусловленная повышением значимости рынка внутреннего госдолга в связи с принятым в начале года правительственным решением о замене внешних источников финансирования дефицита бюджета на внутренние. В результате предельный объем заимствований на рынке ГКО—ОФЗ на 2001 год был увеличен с 62 до 92 млрд. рублей.

Как следствие, 2001 год был отмечен увеличением объемов операций эмитента и попытками более активного управления госдолгом. В этой связи Минфин России проводил операции по доразмещению и выкупу своих облигаций на вторичном рынке. Для уменьшения объема единовременного погашения в декабре 2001 года крупного выпуска ОФЗ 25030 Минфин России совместно с Банком России организовал добровольный обмен данного выпуска на новые ценные бумаги.

Тем не менее операции Минфина России не смогли полностью предотвратить сужение рын-

ка в условиях значительных объемов погашения облигаций. За прошедший год объем рынка сократился со 184 до 160 млрд. рублей по номиналу. Параллельно происходило и сокращение срочности обращающихся облигаций.

Уменьшение разнообразия сроков государственных облигаций в сочетании с общим сокращением объема рынка стало одной из причин некоторого снижения интереса инвесторов к ГКО—ОФЗ. Другим существенным фактором снижения оборотов вторичного рынка ГКО—ОФЗ было развитие рынка корпоративных облигаций. Более высокие ставки по облигациям корпоративных эмитентов способствовали перетоку средств с рынка госдолга на корпоративный рынок.

Изменение конъюнктуры рынка государственного внутреннего долга привело к изменению структуры его участников. Близкий к нулевому уровень реальной доходности к погашению и наличие альтернативных возможностей инвестирования снизили привлекательность инвестиций в государственные облигации. В результате на рынке произошла концентрация вложений в портфелях отдельных участников: за год портфель банков-дилеров увеличился со 105 до 117 млрд. рублей, причем на долю 10 крупнейших дилеров приходилось более 70% всего объема рынка.

Объем ГКО—ОФЗ, принадлежащих нерезидентам, продолжал интенсивно снижаться. Однако в отличие от предыдущего года, когда сокращение вложений нерезидентов было вызвано активными продажами с их стороны государственных облигаций с целью приобретения корпоративных инструментов, в 2001 году сокращение портфеля иностранных инвесторов носило естественный характер и в основном было вызвано крупным погашением Минфина России своих облигаций.

Уменьшение объема продаж бумаг нерезидентами было связано главным образом с продолжением политики Банка России, направленной на постепенное сокращение объема средств, заблокированных на счетах типа “С” нерезидентов с августа 1998 года. С этой целью Банк России провел 9 специальных аукционов по продаже иностранной валюты общим объемом 500 млн. долларов США, по поручению Минфина России проводил размещение и погашение одного репатриационного выпуска ГКО, а также внес ряд изменений в регулирование режима счетов типа “С”, в результате которых нерезиденты получили право осуществлять более широкий круг операций.

РЫНОК ОГСЗ. На рынке облигаций государственного сберегательного займа на начало 2001 года в обращении находились 3 годовых выпуска ОГСЗ номинальным объемом 1 млрд. рублей каждый с полугодовыми купонами. Своевременное погашение этих облигаций состоялось 20 июля (30-я серия), 28 сентября (31-я серия) и 20 декабря (32-я серия). Процентный доход по купонам рассчитывался исходя из уровня инфляции за полные 6 месяцев, предшествующих дате объявления купонного дохода, увеличенного на 1,5 процентного пункта, и составлял на начало года по обращающимся сериям ОГСЗ от 9,2 до 11,0% за купонный период.

Активность участников вторичного рынка ОГСЗ была незначительной, хотя доходность ОГСЗ была несколько выше доходности банковских депозитов сравнимой срочности, кроме того, ОГСЗ обладали дополнительным преимуществом — некоторые банки принимали их в качестве залога по кредиту.

В соответствии с Распоряжением Правительства Российской Федерации от 24 января

2001 года № 94-р Минфину России было разрешено в течение 2001 года осуществить эмиссию облигаций государственного займа на сумму 4 млрд. рублей. Однако в ходе последующей коррекции объема денежных средств, привлекаемых на рынке государственного внутреннего долга, Правительство Российской Федерации отказалось от выпуска ОГСЗ.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. Развитие рынка облигаций субъектов Федерации в течение 2001 года происходило в соответствии с общими тенденциями развития фондового рынка. На данном сегменте финансового рынка отмечались увеличение объемов размещения облигационных займов и значительное снижение доходности финансовых инструментов. По срочности и целям использования инвесторами обращающиеся облигации относились преимущественно к среднесрочным инструментам рынка капитала.

В 2001 году 15 субъектов Федерации и муниципальных образований зарегистрировали условия эмиссии и обращения своих облигаций в Минфине России.

Рынок облигаций администрации г. Санкт-Петербурга в 2001 году сохранил ведущее положение на рынке муниципальных и областных займов. В ходе первичных аукционов было размещено облигаций на сумму более 2,2 млрд. рублей по номиналу с доходностью в пределах 17,7—36,6% годовых. В 2001 году оборот вторичного рынка облигаций Санкт-Петербурга составил около 8,4 млрд. рублей. Эффективная доходность облигаций на вторичном рынке имела понижательную тенденцию.

Правительство Москвы в 2001 году разместило на ММВБ облигации на сумму 1,75 млрд. рублей, их аукционная доходность не превышала 24% годовых. Суммарный объем вторичных торгов по всем видам облигаций г. Москвы в 2001 году составил более 6,6 млрд. рублей. В течение 2001 года правительство Москвы полностью погасило свои внешние облигационные займы.

К концу года на ММВБ проводились также вторичные торги облигациями Республики Башкортостан, Ленинградской области и Республики Коми.

В целом на рынке займов субъектов Федерации увеличилось количество эмитентов, расширилась номенклатура финансовых инструментов и повысилась их ликвидность. В связи с улучшением финансового состояния эмитентов международные рейтинговые агентства повысили долгосрочные кредитные рейтинги Санкт-Петербурга, Москвы и некоторых других региональных эмитентов.

РЫНОК РОССИЙСКИХ ВАЛЮТНЫХ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. В 2001 году валютные долго-вые обращающиеся обязательства Российской Федерации были представлены следующими инструментами:

- Внешними облигационными займами Минфина России, включая:
 - еврооблигации, размещенные в 1996—1998 годах по открытой подписке, с погашением в 2001—2028 годах;
 - еврооблигации, выпущенные в 2000 году при реструктуризации долга Лондонскому клубу кредиторов, с погашением в 2010 и 2030 годах;
 - облигации, выпущенные в 1998 году при реструктуризации ГКО, с погашением в 2005 и 2018 годах.
- Облигациями внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ) IV—VII серий, выпущенными в 1993 и 1996 годах, с погашением в 2003—2011 годах и облигациями государственного валютного займа (ОГВЗ) 1999 года, выпущенными при новации ОВГВЗ III серии, с погашением в 2007 году.

Общий номинальный объем указанных облигаций на начало 2001 года составлял 47 млрд. долларов США.

В 2001 году Российская Федерация не осуществляла новых выпусков долговых обязательств, номинированных в иностранной валюте.

Купонные выплаты по всем выпускам валютных облигаций осуществлялись в полном объеме в соответствии с графиком. Общий объем платежей составил 2,8 млрд. долларов США.

Кроме того, в истекшем году был погашен первый выпуск еврооблигаций, размещенных в 1996 году, на сумму 1 млрд. долларов США.

В результате номинальный объем валютных долговых обязательств Российской Федерации снизился на 1 января 2002 года до 46 млрд. долларов США.

В течение отчетного периода, несмотря на ухудшение мировой конъюнктуры, на рынке суверенных российских валютных обязательств отмечался значительный рост котировок, сопровождавшийся соответствующим снижением доходности. Так, цены еврооблигаций возросли в среднем на 21 пункт (по различным выпускам — на 9—26 пунктов), а ОВГВЗ — в среднем на 25 пунктов. Максимальный рост был отмечен по ОВГВЗ IV серии, погашаемым в 2003 году, котировки которых увеличились за год на 34 пункта. В связи со значительным снижением процентных ставок на мировых финансовых рынках и высокими ставками купонов по российским еврооблигациям рыночная цена евробондов, размещенных по свободной подписке, на конец года превышала номинал (в среднем на 3 пункта).

Доходность валютных долговых обязательств по итогам года снизилась до 7—16% годовых. Минимальный ее уровень отмечался по еврооблигациям с датой погашения в 2003 и 2004 годах. Высокую доходность обеспечивали вложения в долгосрочные бумаги. По облигациям внутренних валютных займов средняя доходность уменьшилась в 2 раза и составила 12% годовых.

На конъюнктуру рынка валютных облигаций оказали влияние продолжающийся рост российской экономики, сохраняющиеся высокие мировые цены на нефть, значительное накопление золотовалютных резервов, политика в области управления внешним долгом, в частности осуществление крупных выплат Парижскому клубу кредиторов, погашение первого выпуска еврооблигаций России, достижение договоренности о реструктуризации коммерческой задолженности бывшего СССР перед иностранными коммерческими кредиторами. На этом фоне международные рейтинговые агентства неоднократно повышали долгосрочный суверенный рейтинг России. Спрос на российские ценные бумаги со стороны иностранных инвесторов дополнительно стимулировался ситуацией на

ОБЪЕМЫ ОПЕРАЦИЙ РЕЗИДЕНТОВ С НЕРЕЗИДЕНТАМИ ПО ПОКУПКЕ И ПРОДАЖЕ ВАЛЮТНЫХ ДОЛГОВЫХ ОБРАЩАЮЩИХСЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ В 2001 ГОДУ (по рыночным ценам, млрд. долларов США)

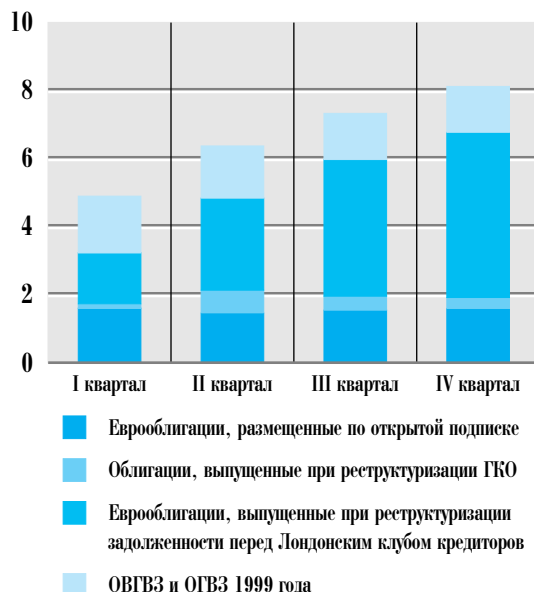


Рисунок 15

рынке аргентинских бумаг, а также беспрецедентным сокращением процентных ставок ФРС США и ЕЦБ.

Высокая доходность еврооблигаций стимулировала повышение активности российских коммерческих банков на этом сегменте рынка. Так, годовой валовой объем операций, совершенных на вторичном рынке между резидентами и нерезидентами с валютными долговыми обращающимися обязательствами Российской Федерации, составил 26,8 млрд. долларов США по рыночным ценам.

По оценкам ЕМТА (Ассоциация участников формирующихся рынков), в 2001 году объем торгов российскими долговыми инструментами на международных рынках достиг наивысшего уровня после 1998 года, увеличившись по сравнению с 1999 годом на 143%, а относительно 2000 года — на четверть. При этом еврооблигации, выпущенные при реструктуризации задолженности Лондонскому клубу кредиторов, с погашением в 2030 году в IV квартале оказались наиболее часто торгуемым на развивающихся рынках инструментом.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.

В 2001 году банки продолжали расширять выпуск собственных **векселей**. По состоянию на 1.01.2002 портфель выпущенных банками векселей и банковских акцептов составил 239 млрд. рублей, что более чем на треть превышает аналогичный показатель на 1.01.2001. В новых выпусках векселей преобладали рублевые инструменты. Собственные векселя использовались банками для привлечения краткосрочных и среднесрочных финансовых ресурсов.

Привлекательность банковских векселей как инструмента и для активных, и для пассивных операций была связана с неэмиссионным характером этого инструмента, в частности с отсутствием необходимости обязательной регистрации и низкой стоимостью выпуска векселей. Снижение спекулятивной привлекательности альтернативных секторов финансового рынка и расширение спрэдов доходности также способствовали росту вексельных операций.

В течение 2001 года наблюдалось выравнивание доходности векселей различной срочности, обусловленное ростом доходности краткосрочных векселей. Срочность банковских векселей в 2001 году стабилизировалась, на рынке доминировали векселя на срок до 6 месяцев.

Особенностью эмиссионной деятельности кредитных организаций в 2001 году стало существенное по сравнению с 2000 годом увеличение объема выпуска **акций**, прежде всего при реорганизации в форме преобразования из обществ с ограниченной ответственностью в акционерные общества.

За 2001 год 413 кредитных организаций осуществили выпуски акций на сумму 105,1 млрд. рублей против 62,1 млрд. рублей в 2000 году, в том числе 67 кредитных организаций зарегистрировали выпуски акций при преобразовании в акционерные общества на сумму 63,9 млрд. рублей против 8,0 млрд. рублей в 2000 году. В отчетном году в этом процессе активное участие приняли крупные банки. Стимулирующее воздействие на принятие решений о преобразовании продолжала оказывать действовавшая в 2001 году методика расчета собственных средств (капитала), не предусматривавшая включение уставного капита-

ла обществ с ограниченной ответственностью в расчет основного капитала.

За 2001 год 329 кредитных организаций зарегистрировали выпуски акций, связанные с увеличением уставного капитала, на сумму 39,5 млрд. рублей против 51,2 млрд. рублей в предыдущем году.

Как и в предшествующие годы, наиболее крупные эмиссии, связанные с увеличением уставного капитала, осуществлялись кредитными организациями Москвы и Московской области, республик Татарстан, Башкортостан, Тюменской и Нижегородской областей. В Москве и Московской области 117 акционерных банков осуществили дополнительные выпуски акций на сумму 28,7 млрд. рублей, в Республике Татарстан — 11 кредитных организаций на сумму 0,8 млрд. рублей, Башкортостане — 4 кредитные организации на 0,8 млрд. рублей, Тюменской области — 11 кредитных организаций на 2,2 млрд. рублей, в Нижегородской области 6 кредитных организаций выпустили акций на сумму 0,8 млрд. рублей.

Существенные инвестиции в уставные капиталы осуществлены государством в лице Российского фонда федерального имущества. В соответствии с Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2001 год” увеличены уставные капиталы ОАО “Российский банк развития” и ОАО “Российский Сельскохозяйственный банк”, которые осуществили в отчетном году по две эмиссии акций соответственно на 4,0 и 1,43 млрд. рублей.

В то же время объем размещенных акций банками с участием иностранного капитала по сравнению с 2000 годом снизился на 30%, что обусловлено тем, что к концу 2000 года были решены в целом вопросы, связанные с необходимостью их рекапитализации после кризиса 1998 года.

В связи с реорганизацией банков в форме присоединения зарегистрировано 4 эмиссии на сумму 0,6 млрд. рублей и 14 выпусков на 1,2 млрд. рублей при консолидации и конвертации акций кредитных организаций.

Объемы зарегистрированных выпусков **облигаций** в 2001 году, как и в 2000 году, оставались несущественными с точки зрения формирования ресурсной базы банков. Одной из причин этой ситуации является наличие за-

конодательного ограничения на выпуск не обеспеченных размером уставного капитала облигаций. Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации предусматривается принятие поправок в действующее законодательство, предполагающих снятие данного ограничения.

В 2001 году были зарегистрированы 15 выпусков облигаций на 4,6 млрд. рублей, 11 кредитных организаций разместили облигации на 2,3 млрд. рублей, тогда как в 2000 году 8 кредитных организаций выпустили и разместили облигации соответственно на сумму 5,4 и 2,2 млрд. рублей. Как и в предыдущие годы, выпуски облигаций осуществлялись в основном кредитными организациями, расположенными в г. Москве, на открытом рынке (фондовая площадка ММВБ) со сроками обращения от полугода до десяти лет.

Успешно развивался в 2001 году вторичный рынок ценных бумаг кредитных организаций. Высоким спросом на вторичном рынке пользовались облигации банков. В структуре торгов корпоративными облигациями на ММВБ в 2001 году доля облигаций кредитных и финансовых организаций составила около 40%. Динамика котировок банковских акций на вторичном рынке в 2001 году имела тенденцию к росту при незначительных (до 2% от общего объема вторичных торгов акциями на ММВБ и в РТС) объемах операций.

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА.

Рынок корпоративных акций и облигаций в 2001 году развивался динамично, что определялось, с одной стороны, сохранением позитивных процессов в нефинансовом секторе экономики и, с другой стороны, конъюнктурой мировых сырьевых рынков. Дополнительным фактором повышения привлекательности корпоративных ценных бумаг российских эмитентов в конце 2001 года стало решение ряда международных рейтинговых агентств о повышении рейтинга Российской Федерации по облигациям и по валютным депозитам.

В 2001 году возросло значение российского рынка корпоративных облигаций как одного из источников финансирования реального сектора экономики. В частности, в 2001 году через

ДИНАМИКА ТОРГОВ АКЦИЯМИ НА ММВБ
В 2001 ГОДУ

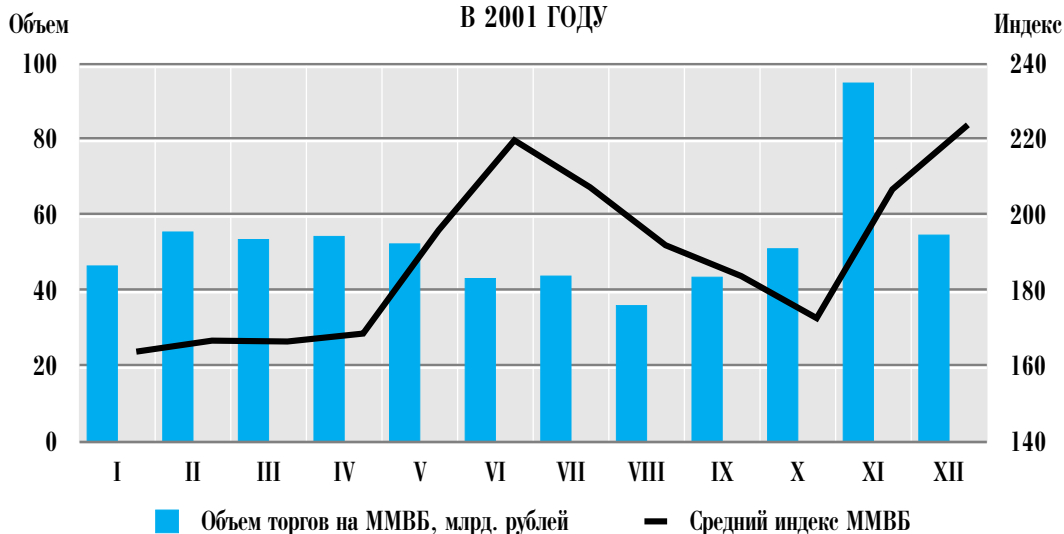


Рисунок 16

ММВБ, которая является основной биржевой площадкой рынка корпоративных ценных бумаг, было размещено корпоративных облигаций на общую сумму 24,7 млрд. рублей по номиналу. Высокими темпами в отчетном периоде развивался вторичный рынок корпоративных облигаций. Среднедневные объемы торгов корпоративными облигациями на ММВБ (без учета внебиржевых сделок в рамках торговой сессии) возросли с 38 млн. рублей в январе до 95 млн. рублей в декабре.

В декабре 2001 года эффективная доходность облигаций ведущих промышленных эмитентов со сроком обращения до 4 лет находилась в пределах 16—17% годовых, что несколько выше доходности инструментов аналогичной срочности на рынке государственного долга, но ниже ставки по кредитам банков юридическим лицам на соответствующий срок.

Наиболее ликвидными среди облигаций промышленных компаний были обязательства предприятий нефтяной промышленности, доля которых в общем объеме торгов корпоративными облигациями на ММВБ в 2001 году составила более 30%.

В 2001 году на развитие рынка акций серьезное влияние оказывали конъюнктурные и структурные изменения в основных отраслях экономики и на отдельных крупнейших предприятиях-эмитентах, носившие в целом позитивный характер.

В прошедшем году российский фондовый рынок сохранял относительную устойчивость на фоне ухудшения конъюнктуры основных зарубежных фондовых рынков. Основные показатели рынка акций (обороты торгов, фондовые индексы) на ММВБ и в РТС на протяжении года характеризовались повышательной динамикой. За 2001 год прирост индекса ММВБ составил 65%, РТС — 81%. Капитализация рынка акций в РТС в 2001 году увеличилась вдвое и достигла 69 млрд. долларов США.

В структуре торгов на ММВБ и в РТС наибольший объем операций совершался с акциями предприятий энергетической отрасли, прежде всего РАО “ЕЭС России”. На ММВБ доля акций этого эмитента в общем объеме торгов акциями в 2001 году составила около 78%, в РТС — около 34%. Преобладание двух-трех эмитентов характерно и для сегмента акций топливной отрасли. Сложившаяся на рынке акций слабодиверсифицированная по эмитентам структура торгового оборота не способствовала снижению инвестиционных рисков на российском фондовом рынке.

На рынке векселей нефинансовых предприятий в 2001 году по-прежнему максимальная доля в оборотах вторичного рынка приходилась на векселя ОАО “Газпром”, хотя в последние месяцы года активность в этом направлении снизилась.

Векселя промышленных предприятий использовались преимущественно в качестве расчетного инструмента и способа управления краткосрочной ликвидностью предприятий. Отдельные эмитенты прибегали к использованию векселей для привлечения среднесрочных кредитов, однако активность операций с векселями сроком свыше 1 года была невелика.

РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ. Рост российской экономики, активизация операций на рынках базовых активов и совершенствование законодательной базы в 2001 году способствовали дальнейшему развитию рынка производных финансовых инструментов, прежде всего росту рыночных оборотов. Параллельно шло интенсивное расширение технической инфраструктуры рынка, в том числе систем электронной торговли и интернет-трейдинга.

В сентябре секция срочного рынка Фондовой биржи “Санкт-Петербург” (ФБ “СП”) была преобразована в секцию срочного рынка РТС (FORTS), что позволило привлечь к участию в торгах новых операторов и активизировать торги фьючерсными контрактами на акции и фондовые индексы. Это привело к увеличению доли фондовых инструментов в оборотах рынка. Наибольший рост оборотов торгов наблюдался по фьючерсным контрактам на акции РАО “ЕЭС России”.

Рост оборотов сопровождался расширением спектра инструментов рынка. В 2001 году на российском рынке производных финансовых инструментов впервые появились фьючерсные контракты на фондовые индексы, расширилась номенклатура валютных и фондовых фьючерсов по срокам и базовым активам. Ак-

**СТРУКТУРА ТОРГОВ
ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ
ПО БАЗОВЫМ АКТИВАМ В 2001 ГОДУ**
(млрд. рублей)

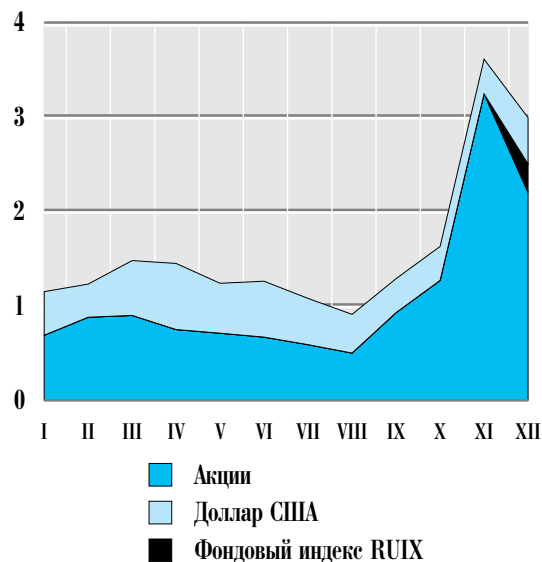


Рисунок 17

тивизировались также операции с опционными контрактами на акции.

Отмечалось расширение операций с фьючерсными контрактами со сроком исполнения более 1 месяца, что может рассматриваться как свидетельство усиления на рынке роли инвесторов, страхующих курсовые риски по операциям с акциями и иностранной валютой. В то же время на рынке производных контрактов сохранялись диспропорции, связанные с отсутствием в рыночной номенклатуре среднесрочных и долгосрочных контрактов, процентных, товарных и кредитных производных инструментов.

I.4. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС И ВНЕШНИЙ ДОЛГ

I. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

Платежный баланс оставался устойчивым, несмотря на ухудшение мировой экономической конъюнктуры. На его состоянии положительно сказалось снижение оттока частного капитала, происходившее на фоне общей макроэкономической стабильности в стране.

Сформированных иностранных активов было достаточно для полного и своевременного обслуживания внешних долгов государства и дальнейшего накопления валютных резервов.

СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

Профицит счета текущих операций составил 35,1 млрд. долларов США и был на 11,3 млрд. долларов, или на 24%, меньше, чем в 2000 году (46,4 млрд. долларов). Со странами дальнего зарубежья активный баланс равнялся 34,1 млрд. долларов США, СНГ — 0,9 млрд. долларов США.

Условия **внешней торговли** для России сложились менее благоприятными по сравнению с предшествующим годом: индекс экспортных цен составил 0,938, импортных — 0,943. Внешнеторговый оборот вырос на 4% — до 157,0 млрд. долларов США; экспорт снизился на 2%, импорт увеличился на 20%. Соответ-

ственно положительное сальдо торгового баланса сократилось на 19%.

Экспорт товаров составил 103,2 млрд. долларов США, в том числе в страны дальнего зарубежья — 88,1 млрд. долларов (снизился на 4%), СНГ — 15,1 млрд. долларов (увеличился на 6%).

По-прежнему около половины стоимости экспорта приходилось на топливно-энергетические товары. Их вывоз за рубеж сократился на 0,5 млрд. долларов США. По прочим товарам снижение составило 1,9 млрд. долларов США. В обоих случаях негативную роль сыграл ценовой фактор.

Дешевле, чем годом ранее, поставлялись за рубеж нефть и продукты ее переработки (на 13 и 17% соответственно), продукция цветной и черной металлургии (на 10%), машиностроения (на 10%), химические товары (на 6%).

В отличие от ситуации 2000 года, когда стремительный рост контрактных цен на основные товары российского экспорта стимулировал значительное увеличение поставок в количественном выражении с индексом физического объема 1,09, в 2001 году снижение контрактных цен привело к уменьшению этого индекса до 1,04.

Наиболее крупными потребителями российских товаров были Германия (9% экспорта России), Италия (7%), Китай (6%), а так-

же Украина, Белоруссия и Нидерланды (по 5%).

Импортировано товаров на 53,8 млрд. долларов США, в том числе из стран дальнего зарубежья — на 40,7 млрд. долларов, из стран СНГ — на 13,1 млрд. долларов. Рост стоимости импорта из дальнего зарубежья составил 30%, поставки из стран СНГ сократились на 3%.

Определяющим фактором, как и в базисном 2000 году, явилось наращивание физических объемов ввоза, составившее 28%. Оно было обусловлено как расширением внутреннего спроса вследствие увеличения доходов экономики (прирост ВВП составил 5%, реальных располагаемых денежных доходов населения — 5,8%), так и относительным удешевлением импорта вследствие реального укрепления рубля. Кроме того, увеличению импорта способствовало сокращение среднего уровня контрактных цен на 6%, а также общее уменьшение импортных пошлин в результате их унификации, проведенной в отчетном году.

В товарной структуре импорта увеличилась доля машин, оборудования и транспортных средств (с 31 до 34%). Удельный вес двух других наиболее весомых составляющих — продовольственных товаров, включая сырье для их производства (22%), и продуктов химической промышленности (18%) — остался на уровне базисного периода.

В географическом распределении продукции, поступающей из-за рубежа, произошло увеличение доли товаров, ввезенных из стран дальнего зарубежья, с 70 до 76% при соответствующем сокращении удельного веса продукции из стран СНГ с 30 до 24%.

Наиболее крупными поставщиками товаров в Россию были Германия (14%), Республика Беларусь (10%), Украина (9%), США (8%) и Республика Казахстан (5%).

Баланс услуг сложился с отрицательным сальдо — 10,2 млрд. долларов США, его абсолютная величина выросла на 33%. Экспорт увеличился на 9%, импорт — на 20%.

Определяющими для данной категории международных операций являлись составляющие, учитываемые в платежном балансе по статьям “Транспорт” и “Поездки”.

Экспорт услуг транспорта увеличился на 31%, при этом стоимость перевозок возросла

по всем его видам. Удельный вес транспортных услуг в объеме экспорта вырос с 36 до 43%.

Предоставленные иностранцам услуги, связанные с туризмом, частными и деловыми поездками, оценивались в 3,7 млрд. долларов США, что на 2% меньше соответствующего показателя базисного периода. Снижение стоимости экспорта объясняется имевшими место структурными изменениями в составе въехавших: доля граждан стран дальнего зарубежья, чьи затраты на посещение России наиболее высоки, уменьшилась на 4 процентных пункта. Кроме того, в распределении по целям поездок произошло сокращение количества продолжительных частных и собственно туристических визитов.

Дальнейший рост *импорта услуг*, составивший, как отмечалось, 20%, главным образом был обусловлен расширением внутреннего платежеспособного спроса.

Расходы резидентов на поездки за рубеж по сравнению с сопоставимым периодом возросли на 15% и составили 11,8 млрд. долларов США. Наиболее значимым фактором был рост числа поездок в страны дальнего зарубежья с деловыми целями (на 20%) и частными визитами (на 11%).

Импорт транспортных услуг увеличился на 28%. По странам дальнего зарубежья он возрос на 38%, по странам СНГ — уменьшился на 2%.

Баланс оплаты труда сформировался с положительным сальдо 0,1 млрд. долларов США против 0,3 млрд. долларов годом ранее.

Оплата иностранного наемного труда оценивалась в 0,5 млрд. долларов США и более чем в два раза превысила уровень 2000 года. Численность нерезидентов, привлеченных в отечественную экономику, выросла на 70%, средний уровень выплат — на 25%.

Доходы россиян, трудоустроенных за рубежом, составили 0,6 млрд. долларов США и увеличились на 25%, что было обусловлено ростом как их численности, так и средней заработной платы.

Дефицит **баланса инвестиционных доходов** сократился до —4,0 млрд. долларов США (—7,0 млрд. долларов в сопоставимый период), что явилось результатом роста доходов различных секторов экономики от проведения международных операций.

Ожидаемые к получению инвестиционные доходы оценивались в 6,2 млрд. долларов США, что на 45% выше уровня 2000 года. Сумма процентов, подлежащих выплате, составила 10,2 млрд. долларов и снизилась на 9%.

Основная нагрузка по текущему обслуживанию внешnedолговых обязательств приходилась на сектор государственного управления. Фактические процентные платежи по федеральному внешнему долгу составили 5,9 млрд. долларов США.

Доходы к выплате по обязательствам банковского сектора сократились на 11%, а по обязательствам сектора нефинансовых предприятий возросли на 4%, отражая процесс ускорения притока иностранного капитала.

По **текущим трансфертам** зафиксировано отрицательное сальдо — 0,3 млрд. долларов США. В сравниваемом периоде его величина, будучи положительной, составляла 0,1 млрд. долларов. Размер полученных средств увеличился на 11%, выплаченных — почти на 58%.

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ. Отрицательное сальдо капитальных трансфертов составило — 9,4 млрд. долларов США в результате операций, связанных с урегулированием долговых проблем по активам и обязательствам бывшего СССР. Прощена задолженность беднейших стран перед Россией в рамках Парижского клуба кредиторов на сумму 10,6 млрд. долларов США и осуществлена реструктуризация обязательств перед Чехией и Словакией, одним из результатов которой стало частичное списание (прощение) долга в размере 1,7 млрд. долларов США.

Дефицит по трансфертам мигрантов по сравнению с предыдущим годом возрос с — 0,1 до — 0,5 млрд. долларов США, что было обусловлено в основном изменением численности мигрантов: количество въезжающих в Россию на постоянное жительство иностранных граждан

дан резко снизилось (на 46%), в то время как сокращение численности эмигрантов было не столь значительным (на 17%). В итоге стоимость вывезенного эмигрантами имущества и финансовых активов (0,9 млрд. долларов США) более чем в два раза превысила соответствующий показатель для въехавших в Россию иммигрантов (0,4 млрд. долларов США).

ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ. Отрицательное сальдо финансового счета составило — 17,3¹ млрд. долларов США по сравнению с — 21,0¹ млрд. долларов США в 2000 году.

Иностранные обязательства сократились на 1,7¹ млрд. долларов США (в базисном периоде они уменьшились на 0,4¹ млрд. долларов США).

Обязательства по федеральным *органам управления* снизились на 6,6¹ млрд. долларов США.

Общий объем платежей по основной задолженности равнялся 6,3 млрд. долларов США. Из них на выплаты по новому российскому долгу, который обслуживался своевременно и в полном объеме, приходилось 4,5 млрд. долларов, в том числе по кредитам международных финансовых организаций — 1,5 млрд. долларов. Произведена последняя выплата по резервному кредиту МВФ, привлеченному Правительством Российской Федерации в 1995—1996 годах.

Кроме того, Банк России полностью погасил задолженность перед МВФ по механизму компенсационного и чрезвычайного финансирования, причем большая часть выплат (2,4 из 2,8 млрд. долларов США) была произведена досрочно с целью нивелирования пика платежей, приходящегося на 2003 год.

Субъекты Российской Федерации свои обязательства перед нерезидентами также выполняли в установленные сроки: по выпущенным ценным бумагам и привлеченным иностранным кредитам было выплачено 0,8 млрд. долларов США.

Фактическая нагрузка на экономику по погашению и обслуживанию государственного

¹ Здесь и далее в разделе I.4.1 в целях обеспечения сопоставимости показателей движения иностранных активов и обязательств за отчетный и базисный годы данные приводятся без учета операций, связанных с прощением и взаимозачетом долгов.

внешнего долга возросла: коэффициент его обслуживания (отношение объема долговых платежей к экспорту товаров и услуг) увеличился с 9,5 до 11,5%. В то же время в силу устойчивой динамики бюджетных поступлений нагрузка на бюджет снизилась: соотношение фактических платежей в пользу нерезидентов и доходов консолидированного бюджета уменьшилось с 14,8 до 14,3%.

Объем привлеченных федеральным правительством новых иностранных ресурсов был незначительным: заимствования осуществлялись в основном в рамках уже действующих кредитных линий международных финансовых организаций (0,6 млрд. долларов США).

Внешние обязательства *банковского сектора* выросли на 4,6 млрд. долларов США и более чем в три раза превысили аналогичный показатель 2000 года (1,5 млрд. долларов США). Приток иностранного капитала в наиболее ликвидной форме — в остатках на счетах и краткосрочных депозитах — увеличился незначительно (с 1,2 до 1,3 млрд. долларов США). Большая часть прироста обязательств была связана с привлечением средств нерезидентов в форме кредитов (2,4 млрд. долларов США) и портфельных инвестиций (0,8 млрд. долларов США), что свидетельствовало о постепенном восстановлении доверия к российской банковской системе со стороны международного финансового рынка.

По состоянию на 1 января 2002 года иностранные пассивы банковской системы оценивались в 14,6 млрд. долларов США. Из них краткосрочные составляли 11,2 млрд. долларов, или 77%. Валютная структура иностранной задолженности характеризовалась преобладанием обязательств, номинированных в долларах США.

Поступление внешних ресурсов в *сектор нефинансовых предприятий* также заметно интенсифицировалось (их прирост оценивался в 3,3 млрд. долларов США против 1,8 млрд. долларов в предшествующем году), что стало следствием повышения финансовой устойчивости российских предприятий и роста их инвестиционной привлекательности.

Нетто-приток прямых иностранных инвестиций сохранился на уровне 2000 года (2,5 млрд. долларов США). Наиболее весомы-

ми были вложения резидентов США (24%), Нидерландов (18%), Великобритании (10%), Кипра и Германии (по 9%). Основными объектами инвестирования стали предприятия трубопроводного транспорта, торговли, топливной промышленности.

Рост **иностраных активов резидентов** (без официальных валютных резервов) составил 15,7¹ млрд. долларов США, что существенно ниже, чем в 2000 году (20,6 млрд. долларов США).

По *государственному сектору* внешние активы увеличились на 2,0¹ млрд. долларов США, главным образом за счет прироста просроченной задолженности по кредитам, предоставленным иностранным государствам еще бывшим СССР.

Менее интенсивным был рост иностранных активов *банковского сектора* (1,6 млрд. долларов США по сравнению с 3,5 млрд. долларов США в 2000 году), что связано, с одной стороны, с расширением возможностей для инвестирования во внутреннюю экономику, с другой — со снижением процентных ставок на международных финансовых рынках в результате замедления темпов роста мировой экономики.

По состоянию на 1 января 2002 года иностранные активы банковской системы (за вычетом официальных резервов) достигли 20,4 млрд. долларов США, доля краткосрочных финансовых инструментов составляла 83%.

Показатель чистой международной инвестиционной позиции банковской системы (разница между иностранными активами за вычетом резервных активов и иностранными пассивами за вычетом кредитов МВФ) снизился с 8,9 до 5,8 млрд. долларов США, что произошло главным образом по причине существенно (более 40%) увеличения иностранных обязательств банков.

Операции *сектора нефинансовых предприятий* составили большую часть общего прироста зарубежных активов экономики. Инвестиции сектора за границу возросли на 12,1¹ млрд. долларов США, не достигнув, однако, уровня предыдущего года (15,5 млрд. долларов США).

Результатом операций резидентов с наличной иностранной валютой стал ее отток из не-

банковского сектора (0,3 млрд. долларов США). При этом доля расходов на покупку иностранной валюты в структуре использования денежных доходов населения сократилась с 6,6 до 6,0%.

ИЗМЕНЕНИЕ ВАЛЮТНЫХ РЕЗЕРВОВ. Общее состояние платежного баланса позволило Банку России в рамках проводимой политики валютного курса продолжить наращивание валютных резервов: по итогам года они выросли на 8,2 млрд. долларов США и составили на 1 января 2002 года 32,5 млрд. долларов, а с учетом запасов монетарного золота — 36,6 млрд. долларов.

Показатели, характеризующие достаточность золотовалютных резервов страны, улучшились. Накопленного их объема хватило бы для финансирования импорта товаров и услуг в течение 5,9 месяца (на 1 января 2001 года аналогичный показатель был равен 5,4 месяца). Коэффициент покрытия золотовалютными резервами денежной базы в широком определении также вырос с 1,09 до 1,19.

II. ВНЕШНИЙ ДОЛГ

В течение 2001 года внешний долг резидентов сократился со 161,4 до 150,9 млрд. долларов США (на 10,5 млрд. долларов, из них на 3,1 млрд. долларов — за счет курсовой переоценки).

Обязательства сектора государственного управления на конец отчетного года по-прежнему оставались основной частью внешнего долга России (113,8 млрд. долларов США, или 75% всей задолженности), в том числе задолженность Правительства Российской Федерации составляла 112,8 млрд. долларов США, субъектов Российской Федерации — 1,0 млрд. долларов США.

В структуре иностранных обязательств федеральных органов управления наибольшая часть приходилась на задолженность, принятую на себя Россией в качестве правопреемницы бывшего СССР. Ее удельный вес на 1 января 2002 года был равен 55%. В состав этой за-

долженности входил долг Парижскому клубу кредиторов (36,3 млрд. долларов США, или 59% долга бывшего СССР), бывшим социалистическим странам (11,3 млрд. долларов США, или 18%), обязательства по ОВГВЗ в части III, IV и V траншей (1,7 млрд. долларов США, или 3%), а также прочие иностранные пассивы (12,5 млрд. долларов США, или 20%), включающие, в частности, долги странам — нечленам Парижского клуба кредиторов, МИБ (Международный инвестиционный банк), МБЭС (Международный банк экономического сотрудничества) и коммерческую задолженность.

Новый российский долг оценивался в 51,0 млрд. долларов США. Основная доля в его составе относилась к валютным ценным бумагам (27,0 млрд. долларов США, или 53% нового российского долга) и кредитам международных финансовых организаций (14,4 млрд. долларов США, или 28%). Задолженность по межправительственным кредитам равнялась 6,4 млрд. долларов США (13%), по рублевым обязательствам перед нерезидентами в форме ГКО—ОФЗ — 0,6 млрд. долларов США (1%).

Внешний долг субъектов Российской Федерации на отчетную дату был представлен еврооблигациями (0,2 млрд. долларов США) и кредитами иностранных банков (0,8 млрд. долларов США).

Банком России, как отмечалось, полностью погашена его задолженность перед МВФ в размере 2,8 млрд. долларов США, в том числе 2,4 млрд. долларов США — досрочно.

Внешний долг банковской системы вырос на 4,3 млрд. долларов США и оценивался в 13,6 млрд. долларов.

Иностранные долговые обязательства нефинансовых предприятий, увеличившись за год практически по всем категориям заимствований (на 1,7 млрд. долларов США), составили на конец отчетного периода 23,5 млрд. долларов.

По итогам года совокупная иностранная задолженность резидентов России составила 49% от валового внутреннего продукта, в том числе задолженность сектора государственного управления — 37% от ВВП.

1.5. МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

В 2001 году произошло понижение темпов экономического роста во всех регионах мира и всех группах стран — в развитых, развивающихся, а также в странах с переходной экономикой. Падение темпов роста мировой экономики в 2001 году являлось следствием фундаментальных причин, связанных с завершением циклического подъема в США и синхронным ослаблением деловой активности в ведущих промышленно развитых странах. Основной фактор распространения в мировом масштабе неблагоприятных тенденций, которые сложились в 2001 году в экономике ведущих индустриальных стран, заключался в падении темпов роста международной торговли.

По заключению Национального бюро экономических исследований США, в марте 2001 года завершился наиболее длительный в истории Соединенных Штатов период циклического подъема экономики этой страны, продолжавшийся с марта 1991 года, и началась рецессия, характеризующаяся устойчивым сокращением производства и занятости. Уменьшение импорта Соединенных Штатов, на которые приходится почти пятая часть мирового товарного импорта, отрицательно повлияло на уровень экономической активности в других странах, особенно в высокотехнологичных секторах экономики этих стран. Наиболее сильное негативное влияние указанный фактор

оказал на Японию, новые индустриальные страны Азии и другие государства Юго-Восточной Азии, а также на ведущих партнеров США по торговле в Североамериканском регионе.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ. По оценке МВФ, темпы роста мирового реального ВВП в 2001 году понизились до 2,5% по сравнению с 4,7% в 2000 году. Наиболее существенно уменьшились темпы роста экономики промышленно развитых стран, прирост реального ВВП которых в совокупности оценивается в 1,2% (в 2000 году — в 3,9%).

В 2001 году темпы роста реального ВВП США понизились до 1,2% по сравнению с 4,1% в 2000 году. Основной причиной уменьшения темпов экономического роста Соединенных Штатов являлся спад инвестиционной активности. В 2000 году вследствие повышения процента используемых производственных мощностей в экономике Соединенных Штатов рост предложения товаров начал опережать увеличение спроса. Это привело к ухудшению показателей прибыли предприятий, сокращению производства и рабочих мест, а также отказу от большого числа инвестиционных планов, за исключением тех, которые обеспечивали окупаемость в короткие сроки. События 11 сентября 2001 года нанесли Соединенным Штатам значительный экономический ущерб в результате срыва рабочего графика предприятий и

**ПРИРОСТ РЕАЛЬНОГО ВВП
ВЕДУЩИХ ПРОМЫШЛЕННО РАЗВИТЫХ СТРАН В 2001 ГОДУ
(в % к 2000 году)**

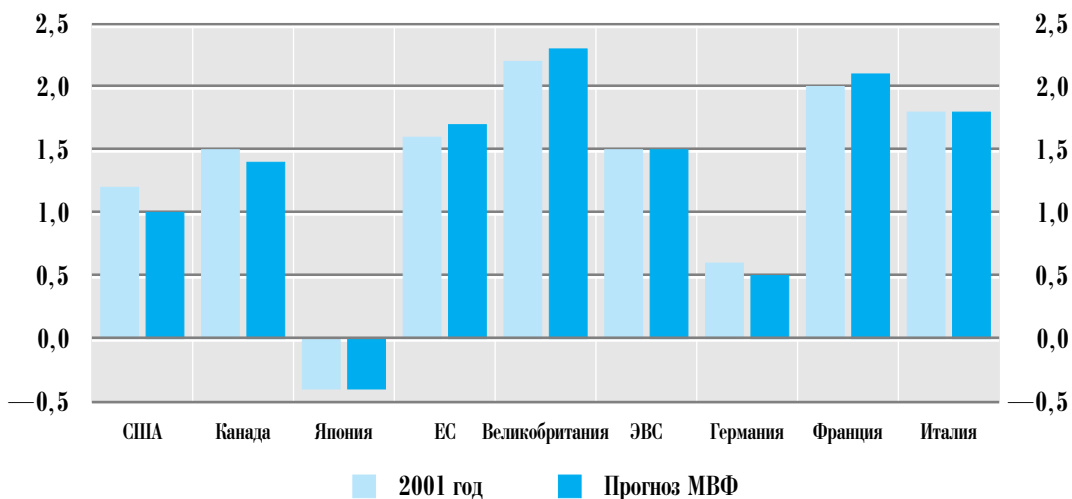


Рисунок 18

учреждений в крупнейших центрах деловой и общественной жизни, убытков, понесенных авиаперевозчиками, страховыми компаниями и сферой туристического обслуживания, дестабилизации финансовых рынков. Однако в конце 2001 года экономическая активность в США стала проявлять признаки восстановления, которому способствовали сокращение избыточных запасов ранее произведенной продукции, оживление потребительского спроса, связанное с понижением налогов и процентных ставок, а также увеличение государственных расходов.

Традиционно высокая доля торговых связей с Соединенными Штатами в структуре внешнеэкономической деятельности Канады послужила причиной того, что рецессия в США вызвала падение темпов экономического роста Канады в 2001 году до 1,5% по сравнению с 4,4% в 2000 году. Однако увеличение потребительского спроса домашних хозяйств оставалось достаточно динамичным. Этому способствовали понижение налогов и высокий уровень занятости.

Темпы экономического роста европейского Экономического и валютного союза в 2001 году понизились до 1,5% по сравнению с 3,3% в 2000 году. Замедлился рост экономики трех ведущих в экономическом отношении стран этого союза — Германии, где в III и

IV кварталах отмечалось сокращение реального ВВП относительно предыдущих кварталов, Франции и Италии. Основные причины падения темпов роста реального ВВП Экономического и валютного союза заключались в падении потребительской активности и сокращении валового накопления, что объяснялось отрицательным влиянием повышения темпов инфляции на динамику реальных доходов населения и ухудшением прогнозов фирм в отношении делового климата. Стабилизирующую роль играло уменьшение объемов импорта товаров и услуг, опережавшее понижение объемов экспорта.

Экономический рост Великобритании был наиболее динамичным среди ведущих индустриальных стран. Этим объяснялся более значительный прирост реального ВВП Европейского союза в целом, который составил в 2001 году 1,6%, по сравнению с увеличением реального ВВП его составной части — Экономического и валютного союза. Тем не менее темпы роста британской экономики в 2001 году понизились до 2,2% по сравнению с 3% в 2000 году.

Ухудшение ситуации на фондовых рынках и трудности, с которыми столкнулись европейские компании, имеющие филиалы в США, способствовали замедлению экономического роста в Европе.

В 2001 году реальный ВВП Японии уменьшился относительно предыдущего года на 0,4% по сравнению с приростом на 2,2% в 2000 году. Начиная со II квартала 2001 года экономика этой страны переживала спад, обусловленный сокращением экспорта и падением темпов роста валового накопления. Сокращение экспорта и производства товаров в Японии в 2001 году объяснялось глобальным падением спроса в секторах информационных и коммуникационных технологий, конкуренцией со стороны других азиатских государств на мировых рынках сбыта, а также сохраняющимися проблемами в области выполнения нефинансовыми заемщиками условий первоначальных соглашений с финансовыми институтами о предоставлении заемных средств.

Практически прекратился рост экономики новых индустриальных стран Азии. Это стало результатом значительно более медленного, чем в 2000 году, увеличения объемов мировой торговли на фоне высокой зависимости роста экономики этих стран от динамики экспорта, которая, в свою очередь, в большой мере определялась состоянием резко ухудшившейся в 2001 году конъюнктуры в секторах информационных и коммуникационных технологий. Реальный ВВП Сингапура в 2001 году сократился на 0,2% по сравнению с приростом на 10,3% в 2000 году. Реальный ВВП Тайваня уменьшился на 1,9% вслед за увеличением в предыдущем году на 5,9%. Темпы роста ВВП Гонконга понизились до 0,1% по сравнению с 10,5% в 2000 году. В Южной Корее под влиянием стимулирующей бюджетной политики государства и предпринимавшихся правительством мер, направленных на облегчение доступа предприятий на рынки финансовых ресурсов, а также достаточно оживленного состояния потребительской активности отмечалось усиление внутреннего спроса. Тем не менее темпы экономического роста Южной Кореи в 2001 году понизились до 3% по сравнению с 9,3% в 2000 году.

Рост экономики развивающихся стран и стран с переходной экономикой также замедлился, но его темпы оставались выше, чем в развитых странах. По оценке МВФ, прирост реального ВВП развивающихся стран в 2001 году составил 4% по сравнению с 5,7% в

2000 году. Темпы экономического роста стран с переходной экономикой понизились в 2001 году до 5% по сравнению с 6,6% в 2000 году.

Темпы экономического роста Китайской Народной Республики в 2001 году составили 7,3% по сравнению с 8% в предыдущем году. Некоторое замедление экономического роста стало результатом уменьшения темпов роста экспорта китайских товаров. Однако внутренний спрос усиливался под влиянием предпринимавшихся правительством мер по повышению заработной платы государственных служащих и развитию кредитных механизмов на рынках транспортных средств и жилья. Увеличение валового накопления отражало рост государственных капиталовложений и приток прямых иностранных инвестиций.

Причина замедления экономического роста государств Юго-Восточной Азии заключалась в сокращении регионального экспорта, которое отрицательно отразилось на динамике потребительского спроса и инвестиций, так как в экспортных отраслях экономики этих стран формируется значительная доля денежных доходов населения и осуществляется большая часть капиталовложений. Прирост реального ВВП Филиппин в 2001 году составил 3,4% по сравнению с 4% в 2000 году. Темпы экономического роста Таиланда уменьшились до 1,8% (в 2000 году — 4,6%). Темпы роста ВВП Малайзии понизились до 0,4% по сравнению с 8,3% в 2000 году. ВВП Индонезии увеличился на 3,3% (в 2000 году — на 4,8%).

Причиной понижения темпов экономического роста Латинской Америки являлось падение спроса на товары и сырьевые ресурсы, экспортируемые из Латинской Америки. Данный фактор оказал наиболее значительное влияние на Мексику и Чили. Среди других проблем региона отмечались углубление финансового кризиса в Аргентине и вызванный природными и техногенными катастрофами энергетический кризис в Бразилии. Реальный ВВП Мексики в 2001 году сократился на 0,3% по сравнению с приростом на 6,6% в предыдущем году. Прирост реального ВВП Чили составил 2,8% (в 2000 году — 4,4%). Реальный ВВП Аргентины сократился на 4,5% вслед за падением на 0,8% в 2000 году. Темпы экономиче-

ского роста Бразилии уменьшились до 1,5% (в 2000 году — 4,4%).

Замедление роста экономики Европейского союза, а также финансовый кризис в Турции привели к тому, что экономическая активность в Центральной, Восточной Европе и Средиземноморском бассейне в 2001 году находилась на менее высоком уровне, чем в 2000 году. Реальный ВВП Турции в 2001 году сократился на 7,4% после увеличения на 7,2% в предыдущем году. Темпы экономического роста Венгрии уменьшились до 3,8% (в 2000 году — 5,2%), Польши — до 1,1% (в 2000 году — 4%). Темпы роста экономики Чехии в 2001 году повысились до 3,6% по сравнению с 2,9% в 2000 году.

ВНУТРЕННИЙ СПРОС. В США увеличение расходов на индивидуальное потребление в секторе домашних хозяйств способствовало тому, что в первой половине 2001 года рост экономики продолжался. Однако в I квартале его темпы были относительно низкими, несмотря на отмечавшийся в этот период несвойственный Соединенным Штатам положительный вклад чистого экспорта в динамику ВВП, а во II квартале они сократились до минимума вследствие уменьшения инвестиций в основной капитал. В III квартале 2001 года в условиях значительного понижения темпов роста расходов на индивидуальное потребление в секторе домашних хозяйств, а также расходов на потребление и инвестиции в секторе государственных учреждений падение объемов валового накопления и экспорта товаров и услуг привело к сокращению реального ВВП Соединенных Штатов по отношению к предыдущему кварталу. Однако в IV квартале на фоне ускорения роста расходов в секторах домашних хозяйств и государственных учреждений реальный ВВП Соединенных Штатов вновь приобрел положительную динамику, несмотря на продолжавшееся падение валового накопления и экспорта.

В европейском Экономическом и валютном союзе на фоне замедления роста расходов на потребление в секторе домашних хозяйств уменьшение инвестиций в основной капитал и сокращение складских запасов товарной продукции в 2001 году привели к существенному

ухудшению показателей динамики внутреннего спроса по сравнению с 2000 годом. Во втором полугодии 2001 года было отмечено его падение по сравнению с первой половиной года.

Темпы увеличения внутреннего спроса в Японии в 2001 году значительно понизились по сравнению с 2000 годом. К этому привело сокращение частных инвестиций в основные фонды жилищного сектора и существенно менее значительное по сравнению с предыдущим годом увеличение инвестиций в основные фонды производственной сферы. Расходы на индивидуальное потребление в секторе домашних хозяйств росли теми же темпами, что и в 2000 году. Скорость, с которой происходило увеличение расходов на потребление в секторе государственных учреждений, понизилась по сравнению с 2000 годом, но в то же время замедлилось сокращение государственных инвестиций, что оказало стабилизирующее влияние на динамику спроса в этом секторе экономики.

ИНФЛЯЦИЯ. В 2001 году в мире обозначилась тенденция к ослаблению инфляции, что было связано с замедлением экономического роста и снижением цен на энергетические ресурсы. Темпы повышения потребительских цен в США в 2001 году уменьшились до 2,8% по сравнению с 3,4% в 2000 году. Это являлось результатом резкого замедления роста цен на энергетические товары, которые во второй половине 2001 года приобрели отчетливую тенденцию к понижению. Однако темпы роста базового показателя инфляции в США, из расчета которого удалена динамика цен на энергетические ресурсы и продовольственные товары, в 2001 году повысились до 2,7% по сравнению с 2,4% в 2000 году. Уровень потребительских цен в Японии в 2001 году понизился на 0,7% (такое же снижение цен наблюдалось и в 2000 году). Падение цен отражало спад японской экономики и отчасти являлось следствием структурных реформ, упрощавших механизмы реализации товаров.

Темпы роста потребительских цен в европейском Экономическом и валютном союзе в 2001 году возросли до 2,5% по сравнению с 2,3% в 2000 году вследствие сохранения в первой половине 2001 года относительно высоких

цен на энергетические ресурсы по сравнению с 2000 годом, а также ослабления евро относительно доллара США, которое продолжало вести к удорожанию импортных товаров. Однако прирост цен, рассчитанный по отношению к соответствующему месяцу предыдущего года, в декабре 2001 года уменьшился до 2% по сравнению с 2,6% в декабре 2000 года вслед за увеличением до 3,4% в мае 2001 года. Его уменьшение отражало удешевление энергетических ресурсов и стабилизацию евро во второй половине 2001 года. Темпы инфляции в развивающихся странах в 2001 году не претерпели значительных изменений. В некоторых странах Азии наблюдалось ускорение роста потребительских цен, в странах Латинской Америки — замедление инфляции. В странах с переходной экономикой Центральной и Восточной Европы темпы роста потребительских цен в 2001 году понизились, что отражало, в частности, значительное снижение инфляции в Болгарии, Румынии и Словакии.

ЗАНЯТОСТЬ. Сокращение занятости в 2001 году являлось характерным признаком циклического спада экономики некоторых зарубежных стран. В США сокращение рабочих мест в отраслях материального производства в сочетании с глубоким падением темпов роста занятости в сфере услуг подчеркивало циклический характер повышения уровня безработицы, который составил в 2001 году 4,8% от численности экономически активного населения по сравнению с 4% в 2000 году. Резкое увеличение численности безработных в США было отмечено в период с сентября по ноябрь 2001 года. В Японии под влиянием сокращения занятости в отраслях материального производства и некоторых крупных секторах сферы услуг уровень безработицы увеличился в 2001 году до 5% от численности экономически активного населения по сравнению с 4,7% в 2000 году. Значительное повышение уровня безработицы в 2001 году наблюдалось в Аргентине, Польше и Турции.

В европейском Экономическом и валютном союзе, включая его ведущие страны — Германию и Францию, уровень безработицы в 2001 году продолжал понижаться на фоне замедления роста заработной платы. Уменьши-

лась безработица в Великобритании. Однако в условиях промышленного спада увеличение занятости в странах Европейского союза происходило значительно менее высокими темпами, чем в 2000 году, а в IV квартале 2001 года стала намечаться тенденция к повышению уровня безработицы.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ. Состояние государственных бюджетов промышленно развитых стран в целом в 2001 году ухудшилось по сравнению с 2000 годом. В 2001 году профицит федерального государственного бюджета США сократился до 92,3 млрд. долларов (0,9% ВВП) по сравнению с 254,9 млрд. долларов (2,6% ВВП) в 2000 году. Уменьшение профицита стало следствием понижения подоходного налога с физических лиц и возврата налогоплательщикам излишне уплаченных налогов, а также замедления роста индивидуальных доходов и сокращения поступлений от уплаты налога на доходы корпораций вследствие падения экономической активности и ухудшения ситуации в области занятости. Профицит консолидированного государственного бюджета США в 2001 году уменьшился до 0,1% ВВП по сравнению с 1,5% в 2000 году.

Совокупный дефицит консолидированных бюджетов государств европейского Экономического и валютного союза в 2001 году, по оценке, составил 1,3% ВВП по сравнению с профицитом в размере 0,2% в 2000 году. Совокупный дефицит консолидированных бюджетов государств Европейского союза составил, по оценке, 0,6% ВВП по сравнению с профицитом в размере 1,1% ВВП в 2000 году. Это стало следствием понижения налогов на индивидуальные доходы и доходы корпораций практически во всех государствах Европейского союза, уменьшения некоторых других налогов и взносов в систему социального страхования в отдельных странах, сокращения налогооблагаемой базы вследствие замедления экономического роста.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ТОРГОВЛЯ И ПЛАТЕЖНЫЕ БАЛАНСЫ. В 2001 году объем мировой торговли товарами и услугами уменьшился на 0,2% вслед за увеличением на 12,4% в 2000 году. Объемы внешнеторговых операций промыш-

ленно развитых стран в целом сократились, тогда как экспорт и импорт развивающихся стран и стран с переходной экономикой продолжали увеличиваться, но намного менее высокими темпами, чем в 2000 году. В динамике внешней торговли развитых стран произошел определенный перелом, основными признаками которого стали снижение внешнеторгового дефицита США и активного сальдо внешней торговли Японии.

Оборот торговли товарами и услугами США в 2001 году сократился до 2,4 трлн. долларов по сравнению с 2,5 трлн. долларов в 2000 году. Вследствие падения объемов импорта в сочетании с менее значительным уменьшением экспорта дефицит баланса торговли товарами и услугами США понизился с 375,7 до 347,5 млрд. долларов. Дефицит счета текущих операций платежного баланса сократился до 4,1% ВВП по сравнению с 4,5% в 2000 году. Активное сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами, как и в 2000 году, составило 4,5% ВВП. При этом, с одной стороны, отмечалось понижение темпов роста зарубежных активов американских банков и компаний небанковского сектора, а также сокращение чистого оттока из США портфельных инвестиций в форме владения иностранными ценными бумагами. С другой стороны, наблюдалось уменьшение темпов роста обязательств США перед органами государственной власти зарубежных государств, обязательств по привлеченным из-за рубежа прямым инвестициям и обязательствам американских небанковских компаний перед иностранными контрагентами.

В 2001 году оборот торговли товарами и услугами европейского Экономического и валютного союза в составе двенадцати государств был равен 2,6 трлн. евро по сравнению с 2,5 трлн. евро в 2000 году, когда в союз входили одиннадцать стран. В результате увеличения экспорта на фоне менее оживленного роста импорта активное сальдо баланса торговли товарами и услугами возросло с 19,4 до 75,6 млрд. евро. Дефицит счета текущих операций платежного баланса уменьшился до 0,1% ВВП по сравнению с 0,9% в 2000 году. Вследствие сокращения притока прямых иностранных инвестиций и торговых кредитов, а также увеличения оттока капитала в форме финансовых кредитов,

депозитов и наличной валюты дефицит счета операций с капиталом и финансовыми инструментами составил в 2001 году 1% ВВП по сравнению с активным сальдо в размере 1,6% ВВП в 2000 году. Официальные валютные резервы Экономического и валютного союза в конце 2001 года составляли 234,3 млрд. долларов США по сравнению с 242,6 млрд. долларов в конце 2000 года.

Оборот торговли товарами и услугами Японии в 2001 году уменьшился до 105,6 трлн. иен по сравнению со 106,5 трлн. иен в 2000 году. Под влиянием сокращения экспорта и увеличения импорта активное сальдо баланса торговли товарами и услугами Японии понизилось с 7,4 до 3,2 трлн. иен. Активное сальдо счета текущих операций платежного баланса уменьшилось не столь значительно, что объяснялось ростом чистого притока доходов от инвестиций, и составило 2,1% ВВП по сравнению с 2,5% в 2000 году. Дефицит счета операций с капиталом и финансовыми инструментами понизился до 1,2% ВВП по сравнению с 1,8% в 2000 году, что отражало возврат в Японию торговых кредитов и ранее вывезенных за рубеж средств в форме наличной валюты и депозитов. Однако чистый отток из Японии капитала в форме прямых, портфельных инвестиций и финансовых кредитов значительно увеличился. Официальные валютные резервы Японии по состоянию на конец 2001 года составляли 395,2 млрд. долларов США по сравнению с 354,9 млрд. долларов в конце 2000 года.

Оборот торговли товарами и услугами Великобритании в 2001 году возрос до 557,9 млрд. фунтов стерлингов по сравнению с 547,4 млрд. фунтов стерлингов в 2000 году. Вследствие более значительного прироста импорта по сравнению с увеличением экспорта дефицит баланса торговли товарами и услугами повысился с 16,2 до 21,3 млрд. фунтов стерлингов. Однако под влиянием увеличения чистого притока инвестиционных доходов и сокращения чистого оттока текущих трансфертов дефицит счета текущих операций платежного баланса в 2001 году практически не изменился по сравнению с 2000 годом и составил 1,8% ВВП. В результате уменьшения оттока из Великобритании прямых инвестиций, а также иных инвестиций, не являющихся портфель-

ными, активное сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами увеличилось до 2,2% ВВП по сравнению с 2,1% в 2000 году. Официальные валютные резервы Великобритании по состоянию на конец 2001 года составляли 37,3 млрд. долларов США по сравнению с 43,9 млрд. долларов в конце 2000 года.

В 2001 году в условиях ослабления спроса и понижения цен на мировых рынках экспорт товаров из развивающихся стран сократился по сравнению с 2000 годом. Импорт товаров развивающимися государствами также уменьшился, но менее значительно, чем экспорт. Это объяснялось продолжавшимся ростом экономики развивающихся стран, который наряду с повышением внутренних цен в этих государствах способствовал сохранению относительно устойчивого спроса на импортные товары. В результате для многих развивающихся стран в 2001 году было характерно сокращение активного сальдо или увеличение дефицита торгового баланса и счета текущих операций платежного баланса. Характерными исключениями являлись понижение дефицита счета текущих операций платежного баланса Аргентины и возникновение активного сальдо счета текущих операций платежного баланса Турции. В обоих случаях указанные изменения произошли на фоне экономического спада и валютно-финансовых кризисов. Сокращение активного сальдо счета текущих операций платежного баланса в 2001 году было характерно для некоторых крупных государств СНГ. В отдельных странах с переходной экономикой, расположенных в Центральной и Восточной Европе, отмечалось повышение дефицита счета текущих операций платежного баланса. Однако в большинстве государств этого региона дефицит уменьшался под влиянием динамичного увеличения экспорта услуг и улучшения условий торговли, которое было связано с удешевлением топливно-энергетических ресурсов.

В 2001 году объемы чистого внешнего финансирования развивающихся стран, по оценке МВФ, возросли на 16,8 млрд. долларов США, а объемы чистого внешнего финансирования стран с переходной экономикой — на 8,5 млрд. долларов после сокращения на 102,5 и 50,2 млрд. долларов соответственно в течение

трех предшествовавших лет. На долю прямых иностранных инвестиций приходилось более 90% чистого внешнего финансирования развивающихся стран и около 75% чистого внешнего финансирования стран с переходной экономикой. Однако основным фактором увеличения чистого внешнего финансирования развивающихся стран в 2001 году являлся не приток прямых иностранных инвестиций, а повышение объемов заемных средств, привлеченных развивающимися странами, в особенности Турцией, Аргентиной и Бразилией, из официальных источников. По оценкам Конференции ООН по торговле и развитию, поступление прямых иностранных инвестиций в страны с формирующимися рынками в 2001 году несколько уменьшилось по сравнению с 2000 годом вследствие сокращения их притока в Азию. Согласно этой оценке совокупные размеры международных потоков капитала в форме прямых инвестиций в мире в 2001 году резко понизились по сравнению с 2000 годом, когда они достигали исторического максимума. Основной причиной этого стало сокращение потоков прямых инвестиций между промышленно развитыми государствами, которое отражало ослабление интереса компаний к слияниям и поглощениям, связанное с падением экономической активности.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ. Низкие темпы экономического развития в мире и снижение темпов роста международной торговли привели в 2001 году к ухудшению конъюнктуры на мировых рынках сырьевых товаров. После отмечавшегося в 2000 году чрезвычайно высокого уровня цен на энергоносители, металлы и многие другие товары на протяжении 2001 года на мировых товарных рынках цены постепенно понижались. Так, цены на нефть в среднем понизились на 14,0%, на неэнергетические товары — на 5,4%. По данным МВФ, условия торговли для нефтеэкспортирующих стран в 2001 году ухудшились на 10,5%, а для стран, не экспортирующих нефть, — на 0,8%.

Цены на нефть, возросшие в 2000 году до максимального за последние 15 лет уровня, в 2001 снизились, однако оставались существенно выше, чем в 1999 году. Нефть сорта “Брент” подешевела до 24,4 доллара США за баррель в

2001 году с 28,3 доллара за баррель в 2000 году (в 1999 году — 17,7 доллара за баррель). С января по сентябрь 2001 года замедление роста мирового спроса на нефть компенсировалось неоднократным уменьшением квот на добычу нефти странами — членами ОПЕК, что позволяло поддерживать цены на нефть в рамках установленного с начала 2001 года для нефтяной “корзины” ОПЕК коридора 22—28 долларов США за баррель. Спад экономической активности в мире привел к резкому падению цен на нефть в IV квартале 2001 года, которое было усилено информацией о росте складских запасов нефти и нефтепродуктов в США, временным отказом стран — членов ОПЕК от поддержания ценового коридора, несоблюдением отдельными членами картеля установленных квот нефтедобычи, а также отказом крупнейших экспортеров, не входящих в картель, от снижения добычи и поставок нефти на мировой рынок. Договоренность между нефтедобывающими странами о сокращении добычи была достигнута только к концу декабря 2001 года.

Динамика цен на нефтепродукты в 2001 году находилась под воздействием понижения цен на нефть и сокращения спроса на жидкое топливо со стороны крупнейших импортеров, в первую очередь США и стран Западной Европы. На протяжении 2001 года прослеживалась тенденция к удешевлению природного газа на европейском и американском рынках. Однако цены на него в 2001 году оставались высокими, что во многом было связано с переориентацией отдельных потребителей с жидкого на газообразное топливо. В 2001 году цена на природный газ в Европе была на 5,2% выше, чем годом ранее. На американском рынке природный газ подешевел на 8,1%.

Основными причинами понижения цен на металлы были сокращение темпов роста спроса со стороны потребителей, сохранение высоких цен на энергоносители и увеличение предложения металлов со стороны основных производителей. Наиболее существенно понизились цены на никель — на 30,8% — до 5970 долларов США за тонну, медь подешевела на 12,9% — до 1580 долларов, алюминий — на 6,8% — до 1447 долларов за тонну.

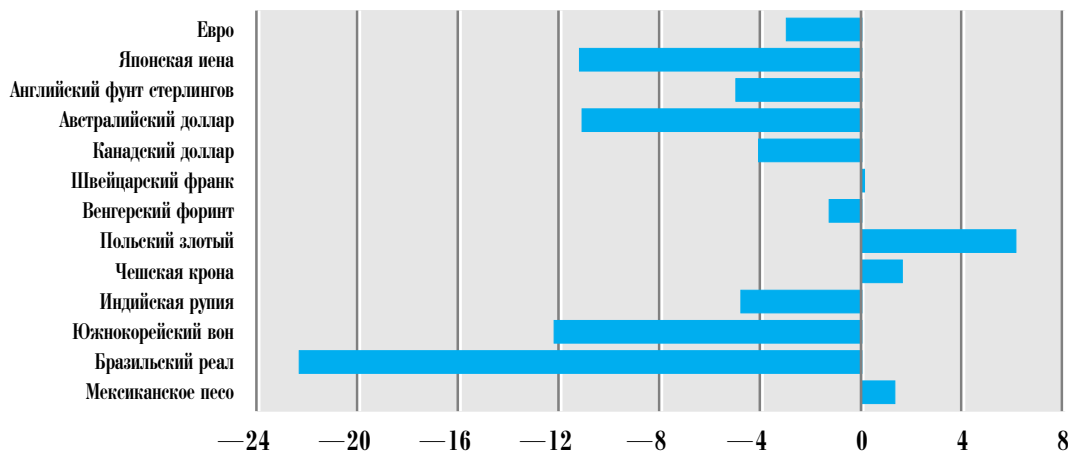
Средняя цена золота в 2001 году по сравнению с 2000 годом понизилась на 2,8% — до

271,1 доллара США за тройскую унцию. Фундаментальной причиной, объяснявшей низкие цены на золото, было сохраняющееся превышение предложения этого металла над спросом. Большое влияние на рынок этого металла оказывали продажа центральными банками золота из резервов, увеличение его экспорта крупнейшими производителями и низкий спрос со стороны ювелирной промышленности. Изменения цен на серебро во многом соответствовали динамике цен на золото: в 2001 году относительно 2000 года серебро подешевело на 12,3% — до 438,6 цента за тройскую унцию. Резкое падение цен на палладий было вызвано сокращением спроса на этот металл со стороны автомобилестроительной промышленности, переориентировавшейся на использование более дешевой платины.

На мировом рынке лесной и целлюлозно-бумажной продукции в 2001 году цены понижались. Удобрения продолжали дешеветь третий год подряд. Цены на продовольственное сырье в 2001 году относительно 2000 года преимущественно понижались. Значительное превышение предложения над спросом привело к особенно высоким темпам падения цен на рынках напитков (чая, кофе, какао). Вместе с тем цены на отдельные виды продовольствия и продовольственного сырья возросли.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК. В 2001 году по сравнению с 2000 годом доллар США укрепился по отношению к ведущим мировым валютам. Понижение процентных ставок в США сдерживало рост обменного курса доллара, но не оказывало определяющего влияния на его динамику, которая складывалась под воздействием других фундаментальных макроэкономических факторов. Хотя реальный ВВП европейского Экономического и валютного союза в 2001 году увеличивался более высокими темпами, чем ВВП Соединенных Штатов, относительно слабое состояние внутреннего спроса в зоне евро внушало сомнения в ее способности сохранить прежнюю динамику экономического роста в условиях ухудшения конъюнктуры мировых рынков. Экономическое положение Японии оставалось существенно менее благоприятным по сравнению с США и на фоне ухудшения внешнеторговой конъюнктуры характеризова-

ТЕМПЫ ПРИРОСТА ОБМЕННЫХ КУРСОВ ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ К ДОЛЛАРУ США В 2001 ГОДУ (в % к 2000 году)



Примечание. (—) — укрепление доллара США, (+) — ослабление доллара США.
Источник: агентство Рейтер.

Рисунок 19

лось сокращением активного сальдо счета текущих операций платежного баланса и углублением промышленного спада. Банк Японии в 2001 году провел ряд крупных интервенций, направленных на поддержание курса иены к доллару и евро на достаточно низком уровне.

Эти обстоятельства послужили причинами повышения курса доллара к евро в 2001 году на 3% и курса доллара к японской иене на 11,2% по сравнению с 2000 годом. Во втором полугодии 2001 года экономический спад и понижение процентных ставок в США начали стимулировать ослабление доллара, а под влиянием событий 11 сентября 2001 года курс доллара значительно снизился относительно всех ведущих валют. Тем не менее в последующий период до конца 2001 года доллар вновь укрепился под влиянием прогнозов достаточно быстрого завершения рецессии в американской экономике. Сокращение дефицита счета текущих операций платежного баланса США благоприятствовало укреплению доллара.

По отношению к английскому фунту стерлингов доллар повысился в 2001 году на 5%. Темпы роста реального ВВП Великобритании в условиях сравнительно низкой инфляции превышали аналогичный показатель в европейском Экономическом и валютном союзе, однако значительное влияние на обменный курс фунта стерлингов оказывала потенциальная

вероятность понижения процентных ставок в Великобритании, неизбежного в случае ее присоединения к европейскому Экономическому и валютному союзу. Обменные соотношения швейцарского франка с ведущими валютами, за исключением доллара США, в 2001 году выросли по сравнению с 2000 годом, что было обусловлено относительно благоприятной экономической конъюнктурой в Швейцарии и повышением интереса к валюте этой страны в условиях возросшей политической и экономической неопределенности в мире.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК. В 2001 году уровень процентных ставок на денежных рынках ведущих в экономическом отношении стран мира понизился по сравнению с 2000 годом, что объяснялось мягким характером денежно-кредитной политики центральных банков этих стран. Наиболее глубокое падение процентных ставок денежного рынка в Японии было отмечено в сентябре, в Великобритании — в ноябре, в США и европейском Экономическом и валютном союзе — в декабре.

Федеральная резервная система (ФРС) США в 2001 году понизила ориентир ставки по федеральным фондам с 6,5 до 1,75%, что является его самым низким уровнем за время использования этого ориентира при проведении денежно-кредитной политики. Европейский

центральный банк снизил основную ставку рефинансирования с 4,75 до 3,25%. Банк Англии уменьшил ставку РЕПО с 6 до 4%. Банк Японии, исчерпав возможности понижения процентных ставок, предпринял беспрецедентные меры смягчения денежно-кредитной политики, установив прямой количественный ориентир ликвидности банковской системы, который в период с марта по декабрь 2001 года был повышен с 5 до 10—15 трлн. иен.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК. В 2001 году уровень цен акций на фондовых рынках промышленно развитых стран и большинства других государств мира понизился по сравнению с 2000 годом, что отражало спад экономической активности в мире и ухудшение показателей прибыли корпораций. Индекс цен акций компаний традиционных секторов экономики США — индекс Доу-Джонса понизился на 4,9% по отношению к 2000 году. На фоне динамики цен акций в других странах это падение имело умеренный характер. Относительная устойчивость индекса Доу-Джонса была обусловлена снижением процентных ставок и уверенностью участников рынка в том, что при реализации денежно-кредитной политики ФРС будет уделять основное внимание положению американских компаний и благосостоянию потребителей. Намного более резкое падение индекса NASDAQ (на 51,5%) отражало исчезновение чрезмерного оптимизма инвесторов в отношении развития высокотехнологичных секторов экономики США.

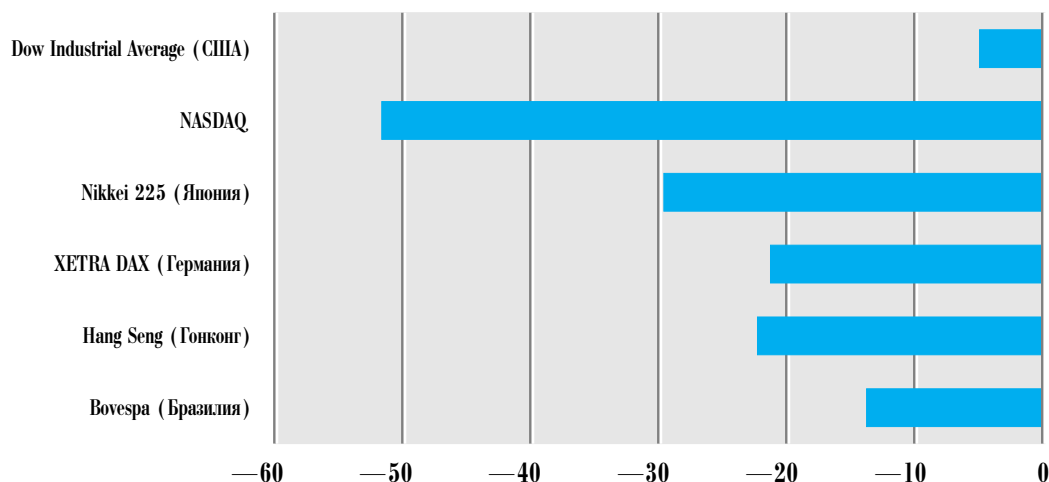
Более глубокое, чем в США, падение уровня цен акций в европейском Экономическом и валютном союзе (на 18,3%) и Великобритании (на 12,8%) было обусловлено тем, что смягчение денежно-кредитной политики, направленной на достижение инфляционных ориентиров, осуществлялось соответствующими денежными властями не столь радикально, как Федеральной резервной системой. Падение индекса NASDAQ повлекло за собой значительное понижение цен акций на фондовых рынках стран Азии, в том числе Японии (на 29,5%), промышленность которых тесно взаимосвязана с информационными и коммуникационными секторами экономики США. Отрицательное влияние на конъюнктуру фондово-

го рынка Японии оказывало также неблагоприятное состояние банковской системы этой страны, обремененной большим количеством безнадежных долгов японских компаний.

РЫНОК КАПИТАЛА. В 2001 году доходность высоконадежных долговых ценных бумаг в долларах США, евро и японских иенах понизилась по сравнению с 2000 годом. Под влиянием беспрецедентного смягчения денежно-кредитной политики, трансформации инфляционных ожиданий и изменения экономических перспектив в Соединенных Штатах форма кривой доходности государственных ценных бумаг США в течение 2001 года преобразовалась из вогнутой кривой с минимумом доходности по двухлетним облигациям в восходящую кривую с минимумом доходности по трехмесячным обязательствам. Доходность государственных ценных бумаг США сроками до погашения от трех месяцев до двух лет в 2001 году в среднем была ниже доходности аналогичных облигаций в евро, что соответствовало ухудшению краткосрочных показателей экономического положения США по сравнению с зоной евро. Кривая доходности по выраженным в евро ценным бумагам европейских правительств испытывала изменения, близкие к тем, которые претерпела кривая доходности по государственным облигациям США, что отражало взаимосвязь перспектив американской и европейской экономики. Резкое падение доходности государственных ценных бумаг Японии сроками до погашения от трех месяцев до пяти лет по отношению к доходности долгосрочных облигаций являлось следствием недоверия к перспективам быстрого восстановления японской экономики. Увеличение разрыва между доходностью краткосрочных и долгосрочных облигаций в ведущих валютах отражало также ожидания роста государственных заимствований, возникшие на фоне ухудшения показателей государственных бюджетов США, государств зоны евро и Японии.

В первой половине 2001 года наблюдалось оживление интереса участников международного рынка капитала к инвестированию средств в среднесрочные и долгосрочные обязательства корпоративных заемщиков в промышленно развитых странах. Отмечалось

СРЕДНЕГОДОВОЙ ПРИРОСТ ИНДЕКСОВ ЦЕН АКЦИЙ В 2001 ГОДУ (в % к 2000 году)



Источник: агентство Рейтер.

Рисунок 20

сближение доходности корпоративных облигаций с доходностью высоконадежных государственных ценных бумаг. Это мотивировало заемщиков использовать выпуск среднесрочных и долгосрочных ценных бумаг для рефинансирования задолженности по краткосрочным долговым инструментам и банковским кредитам. Отношение инвесторов к странам с формирующимися рынками в первой половине 2001 года оставалось осторожным, что во многом объяснялось проблемами Турции и Аргентины, но в целом не ухудшалось, за исключением возраставшего недоверия к отдельным государствам. В III квартале конъюнктура международного рынка капитала резко ухудшилась под влиянием событий 11 сентября 2001 года и углубившегося спада экономической активности в мире. Вследствие повышения кредитного риска доходность корпоративных облигаций возросла относительно доходности высоконадежных государственных ценных бумаг. Усилилась напряженность в отношении стран с формирующимися рынками. Однако в IV квартале 2001 года доверие инвесторов к корпоративным заемщикам из промышленно развитых стран и к государствам с формирующимися рынками начало восстанавливаться, что позволило последним более активно привлекать заемные средства на международном рынке капитала.

В 2001 году чистая эмиссия долговых ценных бумаг на международном рынке капитала в совокупности уменьшилась по сравнению с 2000 годом на 172,5 млрд. долларов США вследствие того, что размеры погашения краткосрочных долговых инструментов, за исключением коммерческих бумаг, значительно превысили объемы их выпуска в обращение. Напротив, чистая эмиссия среднесрочных и долгосрочных облигаций возросла после сокращения в 2000 году. В условиях понижения процентных ставок в 2001 году уменьшилась чистая эмиссия ценных бумаг с «плавающими» процентными ставками. Увеличился чистый выпуск облигаций с фиксированными процентными ставками, а также долговых инструментов, дающих право на приобретение акций (облигаций, которые по желанию инвестора могут быть конвертированы в акции того же эмитента, и облигаций с варрантом на право покупки акций того же эмитента по фиксированной цене). В структуре выпуска долговых инструментов международного рынка капитала наблюдалось увеличение доли двух ведущих валют — доллара и евро, совокупный удельный вес которых превышал 80%. В структуре заемщиков понизилась доля финансовых институтов, возрос удельный вес органов государственного управления и корпораций.

Чистая эмиссия долговых инструментов международного рынка капитала промышленно развитыми странами в 2001 году сократилась, что в значительной мере являлось следствием уменьшения нетто-заимствований стран европейского Экономического и валютного союза, тогда как нетто-заимствования Соединенных Штатов возросли. Чистая эмиссия международных долговых инструментов странами с формирующимися рынками сократилась в 2001 году на 3,7 млрд. долларов США.

В то же время размеры выплат, осуществлявшихся странами с формирующимися рынками по долгам перед зарубежными банками, превышали объемы привлекавшихся ими банковских кредитов, а некоторые из этих стран (в основном экспортеры нефти) продолжали размещать значительные средства на счетах в зарубежных банках. Наряду с сокращением чистой эмиссии ценных бумаг в 2001 году уменьшились объемы предоставления международных синдицированных кредитов.

**ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
БАНКА РОССИИ**

III

II.1. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

II.1.1. ЦЕЛИ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Денежно-кредитная политика как неотъемлемая часть общегосударственной экономической политики в 2001 году осуществлялась в целях содействия созданию условий для снижения инфляции и поддержания экономического роста. В «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2001 год» в качестве ее конечной цели было определено снижение инфляции до 12—14% за год, что соответствовало прогнозируемому приросту ВВП на 4—5%.

В условиях плавающего валютного курса и происходящего в последние годы в России ослабления связи между динамикой денежной массы и инфляцией решения в области денежно-кредитной политики, направленные на удержание инфляции в установленных целевых пределах, принимались на основе анализа широкого спектра экономических показателей. В то же время Банк России осуществлял контроль за динамикой денежного предложения, поскольку в условиях недостаточного развития финансовых рынков анализ изменений денежного агрегата M2 являлся полезным для оценки текущих монетарных условий и инфляционных ожиданий. Оценка степени соответствия денежной массы складывающемуся спросу на деньги была для Банка России важным критерием адекватности проводимой денежно-кредитной политики.

При определении спроса на деньги в 2001 году Банк России принимал во внимание предполагаемые более низкие по сравнению с 2000 годом темпы роста ВВП, прогнозируемую

динамику инфляции, объективное снижение темпов роста монетизации расчетов. Нестабильность скорости обращения денег, наблюдавшаяся в последние годы, вносила значительную неопределенность при разработке прогноза спроса на деньги.

Исходя из прогнозного сочетания макроэкономических параметров и факторов, которые могли оказать влияние на тенденции в скорости обращения денег, увеличение спроса на рублевую денежную массу в 2001 году прогнозировалось на уровне 27—34%. Вместе с тем Банк России исходил из необходимости учета изменения спроса на национальную валюту в условиях снижения инфляции и инфляционных ожиданий вместо механистического подхода к управлению денежным предложением.

Используемый Банком России режим плавающего валютного курса рубля соответствовал экономической ситуации и способствовал дальнейшему развитию экономики России. При этом Банк России стремился к достижению максимального соответствия валютного курса рубля фундаментальным экономическим факторам и обеспечению его равновесного уровня в долгосрочном аспекте.

Фактический уровень инфляции за 2001 год составил 18,6% (из расчета декабрь к декабрю) и был ниже, чем в 2000 году (20,2%). Превышение инфляцией целевого ориентира не свидетельствовало о смягчении денежно-кредитной политики и отражало возросшее влияние на динамику цен в 2001 году структурных факторов.

ТЕМПЫ РОСТА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ М2 И ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (%)

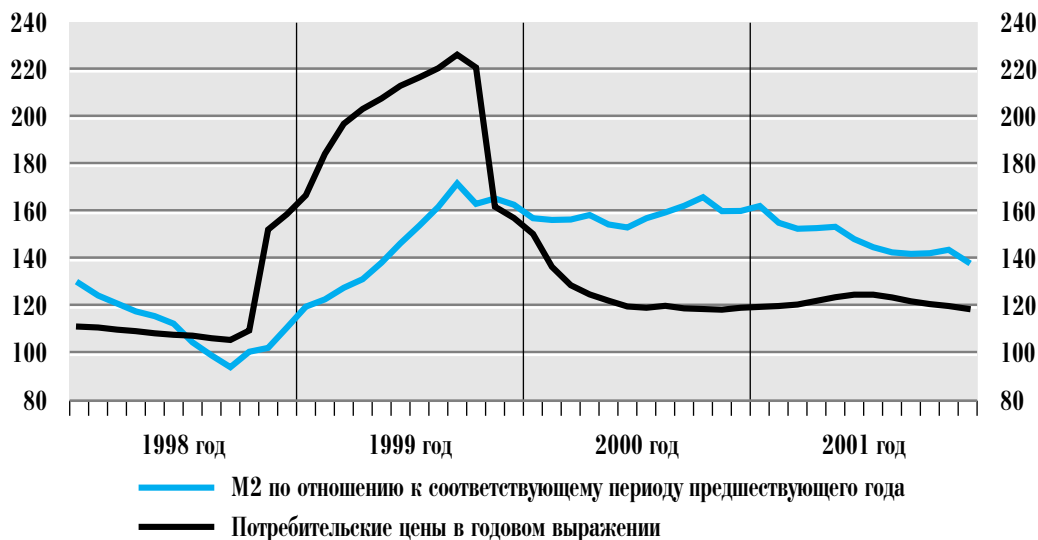


Рисунок 2.1

Валютный курс рубля по итогам 2001 года изменился с 28,16 до 30,14 рубля за доллар США. При этом среднемесячный реальный курс рубля к доллару США за год возрос на 8,6% (декабрь к декабрю) против 11,4% в 2000 году, а в среднегодовом исчислении реальное укрепление рубля составило 13,9% против 2,3% в предшествующем году. Динамика реального курса рубля складывалась под влиянием спроса и предложения иностранной валюты, внешнеэкономической конъюнктуры, роста производительности труда, различий в уровнях инфляции в России и США, а также различий во внутригодовых темпах инфляции в России в 2000 и 2001 годах.

Сохранение в целом благоприятной конъюнктуры на основные товары российского экспорта предопределило тот факт, что на протяжении большей части истекшего года покупки Банком России иностранной валюты на внутреннем валютном рынке оставались важным источником увеличения денежного предложения. Несмотря на необходимость обслуживания внешнего долга и досрочное погашение Банком России своей задолженности перед Международным валютным фондом, в 2001 году золотовалютные резервы увеличились более чем на 30% и составили 36,6 млрд. долларов США.

При этом динамика золотовалютных резервов в течение года была неравномерной. Некоторое замедление темпов экономического раз-

вития ряда стран и изменение конъюнктуры на мировых товарных рынках привели к снижению во второй половине года объема предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке. Соответственно замедлилось приобретение валюты Банком России в золотовалютные резервы. В отдельные периоды требовалось осуществление валютных интервенций Банка России для предотвращения резких колебаний обменного курса рубля. В результате роль чистых международных резервов в формировании денежного предложения в отчетном году по сравнению с 2000 годом была существенно ниже.

Анализ состояния денежно-кредитной сферы в 2001 году показывает, что, несмотря на неустойчивость количественной связи между ростом денежной массы и развитием инфляционных процессов в российской экономике, фактическое увеличение денежного агрегата М2 за год — на 40,1% — не намного превысило верхнюю границу прогнозного интервала. Характерной особенностью состояния денежной сферы при этом явилось сохранение практически на протяжении всего 2001 года более низких темпов роста денежной массы по сравнению с соответствующим периодом предшествующего года. Так, если за 11 месяцев 2000 года денежный агрегат М2 увеличился на 47,1%, то за январь—ноябрь 2001 года этот показатель составлял 25,8% и динамика де-

ТЕМПЫ ПРИРОСТА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ М2 В 2000 И 2001 ГОДАХ (%)

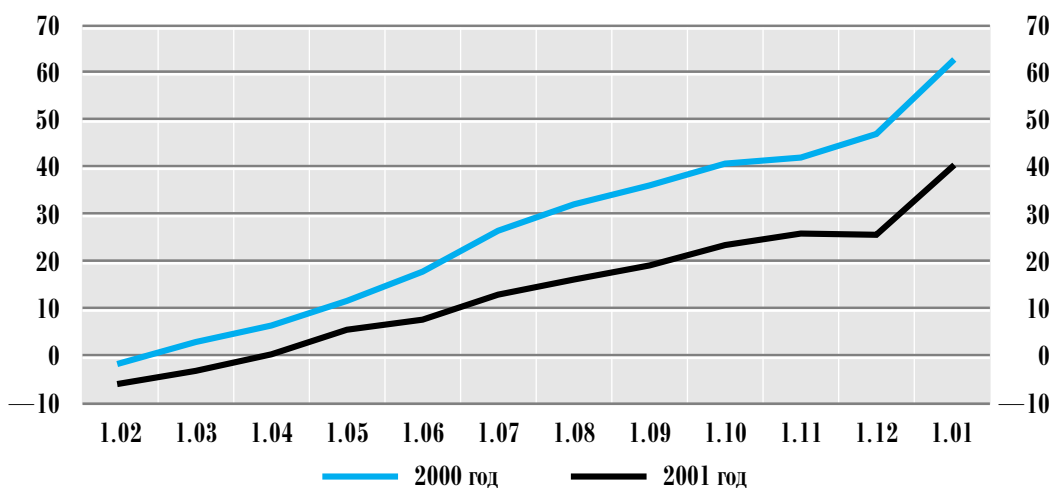


Рисунок 22

нежной массы находилась в рамках прогнозного интервала. К более высокому по сравнению с прогнозными оценками росту денежного агрегата М2 привело резкое повышение темпов роста денежной массы в декабре 2001 года. Основной причиной этого явились существенно возросшие в конце года расходы федерального бюджета. Такая неравномерность в финансировании бюджетных расходов, повторяющаяся из года в год, негативно сказывается на стабильности внутреннего финансового рынка, девальвационных и инфляционных ожиданиях.

Сложившиеся в 2001 году темпы роста денежной массы в значительной степени определялись и более высоким, чем первоначально ожидалось, ростом производства товаров и услуг — произведенный ВВП в реальном выражении превысил официальный прогнозный уровень. Как и предполагалось, произошло увеличение степени монетизации расчетов. По данным Госкомстата России, в декабре 2001 года доля использования денежных средств в оплате отгруженной продукции, выполненных работ и оказанных услуг крупнейших российских налогоплательщиков и организаций — монополистов в промышленности составила 77,7%, в то время как в декабре 2000 года этот показатель был на уровне 71,7%.

Скорость обращения денег, рассчитанная по денежному агрегату М2 в среднегодовом выражении, снизилась с 8,3 в 2000 году до 7,0 в 2001 году.

Увеличение денежного предложения, адекватное параметрам растущей экономики, позволило увеличить степень ее монетизации (по агрегату М2) с 12 до 14,3%. В то же время все еще недостаточно высокий уровень доходов населения и доверия к банковской системе при отсутствии системы гарантирования вкладов и относительно низких процентных ставках по депозитам не позволял обеспечить существенное увеличение объема организованных сбережений населения. Эти факторы, несмотря на произошедший в 2001 году дальнейший рост денежных расчетов, сдерживали более значительное увеличение монетизации экономики.

Вместе с тем положительной тенденцией истекшего года можно считать более высокие по сравнению с 2000 годом темпы роста срочных депозитов в национальной валюте, что привело к заметному увеличению доли менее ликвидных компонентов в структуре денежной массы.

Сложившаяся достаточно стабильная динамика валютного курса, экономический рост, снижение инфляции, более устойчивое функционирование банковской системы и рост денежных доходов населения создали необходимые предпосылки для постепенной дедолларизации экономики. Определенной характеристикой повышающегося доверия экономических агентов к национальной валюте можно считать снижение доли валютных депозитов в общем объеме депозитов банковской системы, произошедшее вследствие резкого замедления

**СКОРОСТЬ ОБРАЩЕНИЯ ДЕНЕГ ПО АГРЕГАТУ M2
(в среднегодовом выражении)**

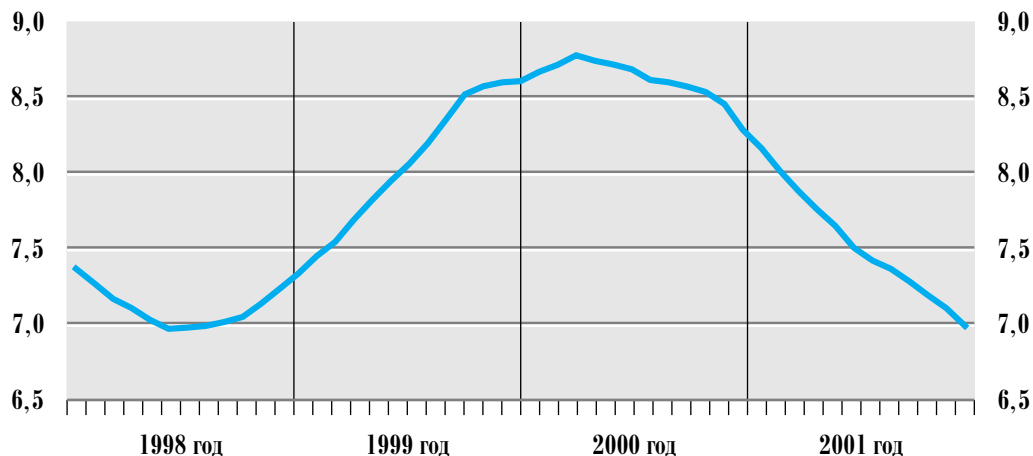


Рисунок 23

в 2001 году темпов роста депозитов в иностранной валюте и сохраняющейся на протяжении последних трех лет тенденции более быстрого роста рублевых депозитов по сравнению с валютными. Аналогичные процессы происходили и в динамике спроса на наличную иностранную валюту со стороны населения. Если раньше покупка иностранной валюты населением значительно превышала продажу, то в последние годы показатели покупки и продажи наличной иностранной валюты населением существенно сблизились, что можно рассматривать как свидетельство постепенной утраты наличной иностранной валютой функции преобладающей формы накопления, роста доверия к банковской системе и как отражение одной из сторон дедолларизации.

В отчетном году работа кредитных организаций по расширению кредитования предприятий и населения активизировалась. Прирост требований к нефинансовым предприятиям и населению в 2001 году был почти в полтора раза выше, чем в 2000 году. Основная часть кредитов по-прежнему предоставлялась юридическим лицам: в структуре кредитной задолженности клиентов более 41% приходилось на ссуды промышленным предприятиям (в 2000 году — 39,9%), около 20% — предприятиям торговли и общественного питания (в 2000 году — 17,6%). Более 7% общей задолженности по банковским кредитам приходилось на долю физических лиц (в 2000 году — 5,5%).

Такой прирост за год указанных требований соответствовал формированию денежного мультипликатора на более высоком уровне по сравнению с предыдущим годом. За 2001 год его значение (рассчитанное как отношение денежной массы M2 к денежной базе в широком определении) увеличилось почти на 9% при значительно более низких, чем в 2000 году, темпах роста денежной базы. В условиях растущей экономической динамики средства банковской системы стали в большей мере направляться на расширение кредитования реального сектора, увеличив тем самым степень мультипликации. Внутригодовые колебания мультипликатора главным образом были связаны с сезонными изменениями уровня текущей банковской ликвидности и не оказали существенного влияния на обще годовую тенденцию. В 2001 году заметно возросла роль денежного мультипликатора в формировании денежной массы.

Несмотря на ослабление роли промежуточных ориентиров для достижения основной цели денежно-кредитной политики, в 2001 году для Банка России крайне важным оставался контроль за денежным предложением путем влияния на уровень ликвидности банковской системы.

Проблема стерилизации свободной ликвидности, возникавшая вследствие роста золотовалютных резервов, в 2001 году не была такой острой, как в предыдущие годы. Так, среднегодовой объем средств на корреспондентских

ДИНАМИКА ОСТАТКОВ СРЕДСТВ НА КОРРЕСПОНДЕНТСКИХ СЧЕТАХ
КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В 2000 И 2001 ГОДАХ (млрд. рублей)

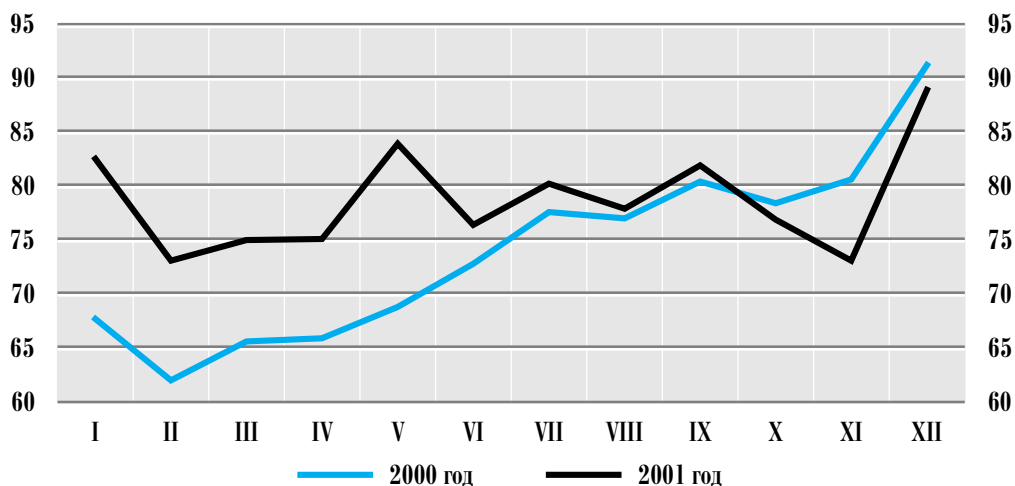


Рисунок 24

счетах кредитных организаций по сравнению с 2000 годом возрос в номинальном выражении на 6,4%, однако в реальном выражении произошло его сокращение на 10,3%. При этом замедлились темпы роста депозитов, размещаемых кредитными организациями в Банке России. В частности, среднегодовой темп роста объема привлеченных Банком России депозитов банков в 2001 году по сравнению с 2000 годом сократился в 2,7 раза.

Поступление в федеральный бюджет в 2001 году сверхплановых доходов привело к накоплению на протяжении почти всего года значительных денежных средств на счетах бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов в Банке России. В этой связи продолжившееся в 2001 году существенное увеличение бюджетных средств на счетах в Банке России стало одним из важнейших факторов, оказавших заметное влияние на внутригодовую динамику денежной массы. С одной стороны, накопление значительных объемов бюджетных средств на счетах, открытых в Банке России, в краткосрочном плане снижало остроту проблемы связывания свободной банковской ликвидности. С другой стороны, увеличение инфляции в первые месяцы года вследствие производимых в конце предыдущего года значительных расходов бюджета указывает на особую важность равномерности проведения фискальных операций Правительства Российской Федерации с точки зрения повышения

эффективности денежно-кредитного регулирования.

В целом положение с ликвидностью банковской системы в течение большей части 2001 года было относительно спокойным. Отношение банковских резервов в форме остатков средств на корреспондентских счетах банков в Банке России к депозитам нефинансового сектора сократилось с 14,4% в среднем за 2000 год до 11,7% в 2001 году. Колебания указанного соотношения на протяжении большей части года в диапазоне от 9,4 до 12,5% свидетельствуют о формировании в 2001 году нового, более низкого уровня спроса кредитных организаций на свободные денежные средства, совершенствовании платежной системы и ускорении проведения расчетов, а также об эффективности мер по регулированию банковской ликвидности в рамках проводимой Центральным банком Российской Федерации денежно-кредитной политики.

В 2001 году Банк России через свои операции опосредованно воздействовал на уровень ставок денежного рынка, обеспечивая необходимый уровень ликвидности в банковской системе. Уровень ликвидности, снижение кредитных рисков и инфляционных ожиданий обусловили более низкий по сравнению с 2000 годом уровень ставок по кредитам, предоставленным предприятиям и организациям кредитными организациями. Средневзвешенная ставка по рублевым кредитам юридическим лицам в

**ДИНАМИКА СООТНОШЕНИЯ СРЕДСТВ НА КОРРЕСПОНДЕНТСКИХ СЧЕТАХ
КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ДЕПОЗИТОВ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА**

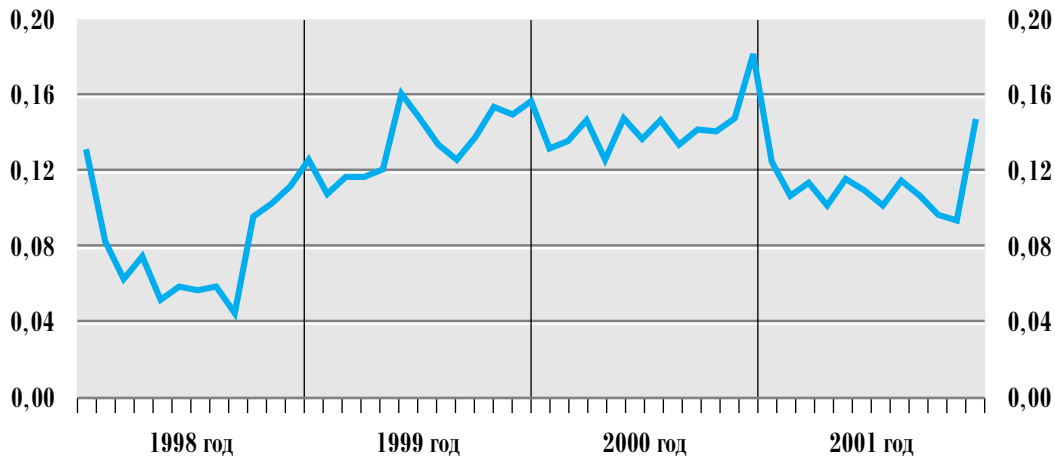


Рисунок 25

кредитных организациях (включая Сбербанк России) сроком до 1 года составляла в декабре 2001 года 16,5% против 18,2% в соответствующий месяц 2000 года.

По итогам 2001 года произошло некоторое повышение процентных ставок по рублевым депозитам физических лиц. Средневзвешенная ставка по рублевым депозитам физических лиц в кредитных организациях (включая Сбербанк России) сроком до 1 года возросла с 4,2 до 5,2%.

В 2001 году продолжилась тенденция к сокращению маржи процентных ставок по депозитно-кредитным операциям банков — с 14,5 процентного пункта в январе до 11,3 процентного пункта в декабре, однако интенсивность этого процесса по сравнению с предшествующим годом несколько снизилась. Вместе с тем разница между ценой кредитов и депозитов остается еще на достаточно высоком уровне, что свидетельствует о сохранении значительных общих рисков при кредитовании и нерешенности законодательных проблем по защите прав кредиторов.

В процессе принятия решений в области денежно-кредитного регулирования в 2001 году Банк России опирался на анализ широкого спектра индикаторов и их влияния на дости-

жение конечной цели денежно-кредитной политики. Практически все наиболее важные макроэкономические показатели в течение года имели положительные тенденции. Так, в целом за год инфляционные ожидания, оцениваемые по динамике и уровню процентных ставок, изменению кривых доходностей, по результатам опросов, проводимых ведущими исследовательскими центрами, были сравнительно невысокими; динамика валютного курса соответствовала оценкам потенциального роста экономики, сохранялось активное сальдо счета текущих операций платежного баланса, федеральный бюджет исполнялся с профицитом, потребительские расходы росли умеренно. Поскольку в целом состояние этих индикаторов не содержало предпосылок возникновения инфляционной угрозы, Банк России не считал необходимым применение в своей политике кардинальных рестрикционных мер.

Анализ итогов 2001 года показывает, что основные экономические предположения, положенные в основу проектировок денежно-кредитной политики на прошедший год, в значительной степени подтвердились, а состояние денежной сферы свидетельствует об адекватности проводимой денежно-кредитной политики поставленным на этот период целям и задачам.

II.1.2. ДИНАМИКА ДЕНЕЖНЫХ И КРЕДИТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Банк России при проведении денежно-кредитной политики в 2001 году исходил из необходимости последовательно снижения уровня инфляции и формирования позитивных предпосылок для поддержания экономического роста на основе обеспечения соответствия между динамикой денежного предложения и спроса на национальную валюту. При этом учитывалось сочетание относительно сильного платежного баланса, в значительной степени определяющего темпы роста предложения денег со стороны органов денежно-кредитного регулирования, с сохранением неустойчивости в динамике спроса на деньги. С учетом названных факторов Банком России в истекшем году осуществлялись меры по регулированию уровня ликвидности банковской системы и контролю за формированием денежной базы.

Денежная база в широком определении, включающая наличные деньги в обращении и в кассах кредитных организаций, обязательные резервы, средства на корреспондентских счетах кредитных организаций и депозиты банков, размещенные в Банке России, составила на 1 января 2002 года 928,3 млрд. рублей и увеличилась за год на 28,6%. Снижение темпов экономического роста в 2001 году по сравнению с предыдущим годом и уменьшение притока иностранной валюты в страну как результирующего показателя платежного баланса оказали существенное влияние на замедление динамики денежного предложения: если за 2000 год темп прироста денежной базы в реальном выражении, рассчитанный на основе индекса потребительских цен, составил 41%, то за отчетный год он уменьшился до 8,5%.

Основным источником роста денежной базы на протяжении 2001 года (исключая декабрь) было увеличение чистых международных резервов органов денежно-кредитного регулирования (за год — на 10,7 млрд. долларов США), которое происходило как за счет покупки иностранной валюты Банком России на внутреннем рынке, так и за счет сокращения долга Российской Федерации перед МВФ. При этом

объем чистых внутренних активов органов денежно-кредитного регулирования сократился за год в 1,6 раза в результате наращивания остатков средств органов государственного управления, в первую очередь бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов на счетах в Банке России. Аккумуляция в течение года все более значительных объемов средств на указанных счетах хотя и обеспечило частичную стерилизацию денежного предложения, связанного с притоком иностранной валюты в страну, одновременно привело к усилению зависимости состояния денежно-кредитной сферы от финансовых потоков, связанных с централизованным перераспределением бюджетных и государственных внебюджетных средств, что нашло отражение в динамике рассматриваемых показателей в последнем месяце 2001 года.

В декабре именно рост чистого кредита расширенному правительству вследствие существенного сокращения остатков средств органов государственного управления на счетах в Банке России (особенно в последние дни месяца) стал определяющим фактором увеличения предложения денег. Декабрьский прирост чистого кредита расширенному правительству составил около 59% годового прироста денежной базы. Столь неравномерное использование государственных финансовых средств наряду с сезонными факторами привело в декабре 2001 года к росту на 65,5 млрд. рублей наличных денег в обращении вне Банка России и на 58,0 млрд. рублей остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России. Указанные факторы в значительной мере обусловили рост давления на внутреннем валютном рынке и всплеск инфляции в январе 2002 года.

Изменения в структуре денежной базы в целом за отчетный год характеризовались увеличением удельного веса наличных денег в обращении (с 61,9 до 67,2% соответственно на начало и конец года), сохранением почти неизменной доли обязательных резервов (17,2 и 16,9%) при относительном сокращении осталь-

ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ РОСТА ДЕНЕЖНОЙ БАЗЫ В 2001 ГОДУ
(прирост за квартал в % к денежной базе на начало квартала)

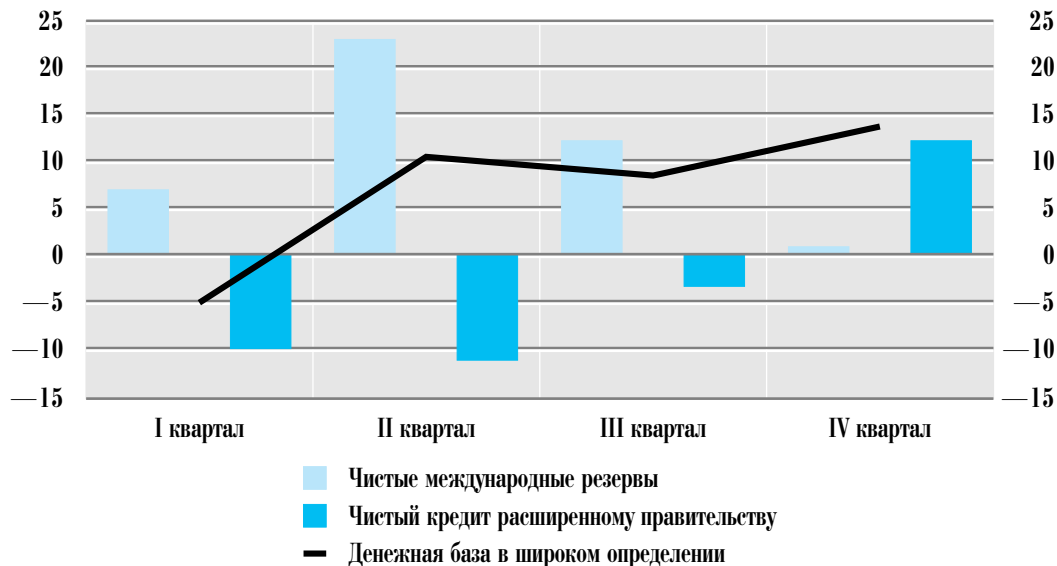


Рисунок 26

ных составляющих денежной базы — остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций (с 18,0 до 15,6%) и на депозитных счетах банков (с 2,9 до 0,4%) в Банке России. Вместе с тем в отдельные периоды истекшего года, когда возникало превышение денежного предложения над спросом, Банк России осуществлял необходимые операции по стерилизации свободной ликвидности банковского сектора, и доля депозитов банков колебалась в интервале от 0,4 до 9,3% от объема денежной базы. Соответствующий интервал внутригодовых колебаний удельного веса остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России в 2001 году составил 8,0 — 18,0%.

Совокупные резервы кредитных организаций (наличные деньги в кассах кредитных организаций, обязательные резервы, средства на корреспондентских счетах кредитных организаций и депозиты банков, размещенные в Банке России) на 1 января 2002 года составили 344,0 млрд. рублей и за год увеличились на 41,6 млрд. рублей, или на 13,8%.

В 2001 году продолжилась сформировавшаяся во второй половине 2000 года тенденция роста денежного мультипликатора, чему способствовало снижение отношения совокупных резервов кредитных организаций, разме-

щенных в Банке России, к сумме депозитов нефинансовых предприятий и организаций и вкладов населения. Это свидетельствует о постепенном расширении трансмиссионных возможностей банковского сектора, несмотря на сохранение высоких рисков кредитования реального сектора экономики, незавершенность процесса создания соответствующей правовой базы, неразвитость внутреннего рынка капиталов. Вышеуказанная позитивная тенденция в условиях, когда улучшается инвестиционный климат в стране и происходит формирование модели развития российской экономики на базе внутренних источников роста, позволяет говорить о возможности повышения эффективности выполнения банковским сектором трансмиссионных функций при формировании денежного предложения.

Объем денежной массы в обращении (агрегат M2) на 1 января 2002 года составил 1602,6 млрд. рублей и за истекший год возрос на 40,1%. В реальном выражении (с учетом индекса потребительских цен) его увеличение за этот период составило 18,1%. Как и для денежной базы, для агрегата M2 в 2001 году было характерно замедление темпов прироста по сравнению с предыдущим годом, когда он увеличился в реальном выражении на 35,1%. Замедление динамики спроса на деньги связано с

постепенным снижением влияния факторов краткосрочного действия (рекордные темпы роста ВВП в 2000 году после многолетнего спада производства, резкий рост доли денежных форм расчетов в первые два года после кризиса и т.п.), а также в определенной мере отражает неустойчивость ожиданий экономических агентов.

Изменения в структуре денежной массы в целом за 2001 год были менее значительными, чем за 2000 год.

Темп прироста наличных денег в обращении вне банковской системы, составивший за отчетный год 39,4%, лишь незначительно отставал от темпа прироста агрегата М2 в целом. Поэтому их удельный вес в составе денежной массы остался практически на неизменном уровне (36,6 и 36,5% соответственно на начало и конец 2001 года). Сложившаяся динамика наличных денег в обращении в значительной степени была связана с потребностью населения в восстановлении уровня потребления после кризиса 1998 года в условиях продолжающегося роста реальных денежных доходов. По предварительным данным Госкомстата России, доля расходов на покупку товаров и оплату услуг в структуре использования денежных доходов населения составила в 2001 году 78,6% по сравнению с 78% в 2000 году. Вместе с тем в отдельные месяцы второго полугодия отчетного года отмечалось увеличение доли денежных средств, используемых на прирост сбережений населения, что может свидетельствовать о постепенном насыщении потребительского спроса и формировании тенденции роста склонности к накоплению.

Если в 2000 году наиболее быстро растущим элементом денежной массы являлись банковские депозиты нефинансовых предприятий и организаций, то в истекшем году наиболее динамично увеличивались вклады населения, годовой темп прироста которых составил 46,6% (в реальном выражении — 23,6%). В структуре денежной массы доля вкладов населения увеличилась за 2001 год с 26,6 до 27,9%. Источником роста вкладов было увеличение реальных располагаемых денежных доходов населения, которое, по предварительным данным Госкомстата России, составило 5,8%. К числу основных факторов, оказавших воздействие на

их позитивную динамику, несмотря на сохранение низкого уровня процентных ставок по вкладам, можно отнести реальное укрепление рубля и связанное с этим сокращение доли денежных средств населения, используемых на покупку наличной иностранной валюты, а также снижение доли потребительских расходов в отдельные месяцы второй половины года, отмеченное выше. В 2001 году рост вкладов населения стал важным источником увеличения ресурсной базы банковского сектора.

При сохранении Сберсберегательным банком Российской Федерации доминирующего положения по объему вкладов населения, учитываемых в составе М2, его доля в их объеме сократилась с 86,4% в 2000 году до 82,4% в 2001 году. Как и в предыдущем году, темпы роста вкладов населения на счетах Сбербанка России были ниже, чем в остальных кредитных организациях, причем разрыв между ними увеличился: если в 2000 году названные показатели составляли 46,5% против 76,5% соответственно, то в 2001 году их соотношение достигло 39,8% против 89,3%.

В структуре вкладов населения опережающими темпами увеличиваются срочные вклады, прирост которых за истекший год составил 62,4%. При этом отличительной чертой 2001 года является заметное усиление интереса населения к вкладам со сроками более одного года, за счет которых было сформировано 65% годового прироста вкладов населения.

Указанные тенденции свидетельствуют о постепенном восстановлении доверия к банковской системе со стороны физических лиц.

Прирост депозитов нефинансовых предприятий и организаций за 2001 год составил 36,0%; их доля в структуре денежной массы за год сократилась с 36,7 до 35,7% (соответственно на начало и конец года). Основной причиной сложившейся динамики стало ухудшение финансового состояния предприятий и организаций в результате снижения по сравнению с 2000 годом рентабельности производства, а также доходности экспортных операций вследствие ухудшения внешнеэкономической ситуации для российских экспортеров. Если в 2000 году по сравнению с предыдущим годом сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предприни-

мательства, банков, страховых и бюджетных организаций) увеличился, по данным Госкомстата России, на 75,2%, то в 2001 году темп его прироста составил лишь 1,3%.

В отчетном году продолжилась тенденция снижения доли депозитов в иностранной валюте нефинансовых предприятий и организаций, а также вкладов населения в иностранной валюте в общем объеме депозитов. Очевидно, что в относительно долгосрочной перспективе повышение реального валютного курса рубля способствует формированию подобного рода позитивных сдвигов в динамике банковских депозитов юридических и физических лиц. Вместе с тем в 2001 году указанная тенденция не носила устойчивого характера, а проявилась лишь за год в целом, что связано с сохранением девальвационных ожиданий и реагированием участников денежного рынка на изменение относительной доходности вложений в различные активы, номинированные в рублях и в иностранной валюте.

Изменение конъюнктуры на мировых товарных и финансовых рынках, а также приоритетов кредитных организаций в размещении денежных средств в отчетном году нашло отражение в изменении структуры источников формирования денежной массы с учетом депозитов в иностранной валюте. Если в 2000 году основным источником ее прироста было наращивание чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций, то в 2001 году ключевую роль играло увеличение внутреннего кредита банковской системы.

Снижение прямого влияния первого из названных факторов на увеличение денежной массы с учетом депозитов в иностранной валюте связано прежде всего с тем, что впервые за многие годы произошло абсолютное сокращение объема чистых иностранных активов кредитных организаций, которое в отчетном году составило 3,3 млрд. рублей. Такая динамика сложилась вследствие опережающего роста иностранных пассивов кредитных организаций (на 66,1 млрд. рублей, или на 27%) по сравнению с увеличением их иностранных активов (на 62,8 млрд. рублей, или на 13%). Произшедшие сдвиги связаны с укреплением валютного курса рубля в реальном выражении, по-

вышением инвестиционной привлекательности сектора нефинансовых предприятий и организаций, что привело к сокращению нетто-оттока частного капитала за границу, в том числе за счет частичного возврата в российскую экономику ранее вывезенных из страны активов резидентов.

Таким образом, сокращение чистых иностранных активов кредитных организаций стало источником увеличения ресурсов для роста внутреннего кредита, оказав тем самым косвенное позитивное влияние на динамику денежной массы с учетом депозитов в иностранной валюте.

Чистые иностранные активы органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций в 2001 году возросли на 361,8 млрд. рублей, или на 49%, при этом золотовалютные резервы Российской Федерации увеличились на 31,5%, или на 8,8 млрд. долларов США.

Внутренний кредит банковской системы в 2001 году возрос на 30%, или на 508,2 млрд. рублей, что почти сопоставимо с приростом денежной массы с учетом депозитов в иностранной валюте. При этом увеличение внутреннего кредита полностью определялось приростом объема требований к нефинансовым предприятиям, организациям и населению на 527,0 млрд. рублей (56%). Стабилизация объемов производства и формирование более устойчивых отношений между кредитными организациями и предприятиями, зарекомендовавшими себя надежными заемщиками, стимулировали рост объемов кредитования банками нефинансового сектора экономики. С другой стороны, относительно высокие темпы роста средств, привлеченных банками в депозиты, и сокращение чистых иностранных активов кредитных организаций позволили сформировать достаточные источники для таких кредитов. Как позитивную тенденцию для экономики, и в частности для российского финансового рынка, можно расценивать и увеличение объема требований банковской системы к прочим финансовым институтам (прирост составил 8 млрд. рублей, или 55%).

Рост объемов кредитования экономики в определенной мере способствовал снижению процентных ставок по предоставленным кредитам. Причинами формирования таких тен-

**ВКЛАД ОСНОВНЫХ СОСТАВЛЯЮЩИХ В ПРИРОСТ СОВОКУПНЫХ АКТИВОВ
КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (%)**

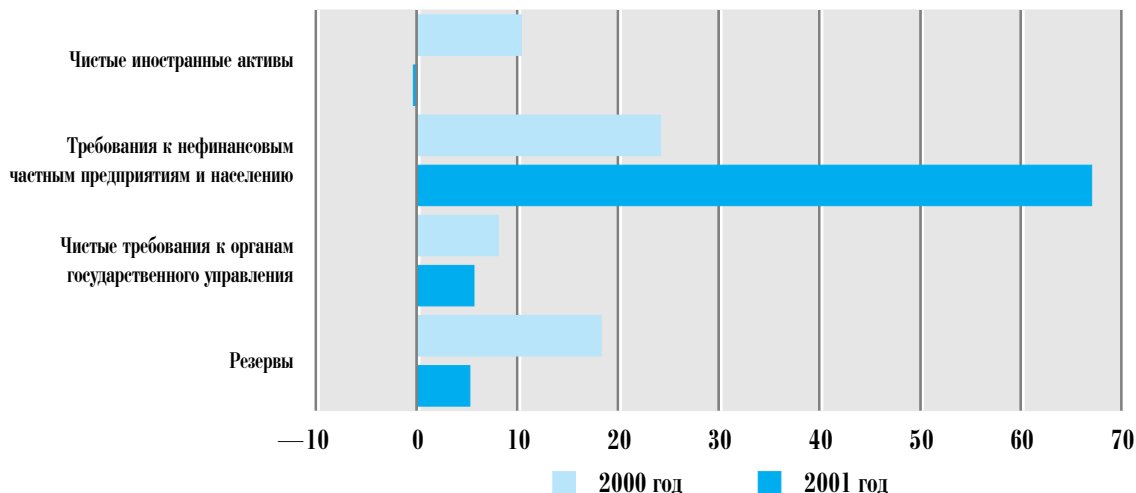


Рисунок 27

денций стали сближение корпоративных бумаг с государственными по соотношению доходности и уровню риска и сокращение объемов заимствований государства на внутреннем финансовом рынке. Показатель средневзвешенной процентной ставки по кредитам юридических лиц в кредитных организациях (включая Сбербанк России) сроком до одного года снизился в 2001 году с 18,6% в январе до 16,5% в декабре. Однако несмотря на некоторые позитивные изменения в динамике процентных ставок, их уровень по-прежнему остается довольно высоким по сравнению со средним уровнем рентабельности отечественной промышленности. В этих условиях основным источником финансирования инвестиций в 2001 году оставались собственные средства предприятий, а также бюджетные средства.

Сохранение позитивных тенденций в бюджетной сфере в 2001 году (профицит федерального бюджета по международной методологии составил, по предварительным данным, 2,9% ВВП) обусловило превышение прироста депозитов органов государственного управления в банковской системе над увеличением требований со стороны банковской системы. При этом годовой темп прироста требований к органам государственного управления со стороны кредитных организаций сохранил тенденцию к замедлению, снизившись в 2001 году до 11% (в 2000 году он составил 20%, в 1999 году — 69%). В этих условиях чистый кредит органам государственного управления со стороны банковской системы в целом сократился на 4%, или на 26,8 млрд. рублей.

II.1.3. ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Для решения задач денежно-кредитной политики Банк России использовал все имеющиеся в его распоряжении инструменты. Учитывая условия развития экономики в 2001 году, преобладающее значение имели инструменты денежно-кредитной политики, направленные на абсорбирование свободной ликвидности банковской системы.

ДЕПОЗИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ. Одним из основных инструментов денежно-кредитной политики, применявшихся Банком России в 2001 году в целях абсорбирования свободной ликвидности банковской системы и сдерживания потенциального давления на валютный рынок, являлись депозитные операции. Депозитные операции проводились Банком России с банками-резидентами Московского региона и других регионов, имеющими московские филиалы, посредством использования системы “Рейтерс-диллинг”, а также с региональными банками путем проведения депозитных аукционов.

Всего в депозитных операциях Банка России за отчетный период приняли участие 174 банка из 43 регионов, в том числе в депозитных операциях с использованием системы “Рейтерс-диллинг” — 109 банков из 9 регионов, обслуживаемых в Московском главном территориальном управлении Банка России, главных управлениях Банка России по г. Санкт-Петербургу, Вологодской, Рязанской, Тюменской и Челябинской областям, Краснодарскому и Приморскому краям, в Национальном банке Республики Башкортостан. В 2001 году расширился круг банков — участников депозитных операций с использованием системы “Рейтерс-диллинг”. В частности, Банком России были заключены дополнительные Генеральные соглашения на проведение указанных депозитных операций с 21 банком (19 банками-резидентами Московского региона и 2 банками других регионов, имеющими московские филиалы). По состоянию на 1 января 2002 года Генеральные соглашения о проведении депозитных операций

с использованием системы “Рейтерс-диллинг” заключены со 159 банками из 9 регионов.

В целях повышения оперативности расчетов по депозитным операциям региональные банки, имеющие филиалы в Московском регионе, осуществляли перечисление средств в депозиты с корреспондентского счета московского филиала, открытого в подразделении расчетной сети Банка России.

Для регулирования краткосрочной ликвидности банков Банк России проводил депозитные операции на стандартных условиях: “овернайт”, “том-некст”, “спот-некст”, “1 неделя”, “спот — 1 неделя”, “2 недели”, “спот — 2 недели”, а для регулирования ликвидности в среднесрочном периоде — “1 месяц”, “3 месяца”. Доля депозитных операций со сроками привлечения “1 месяц” и “3 месяца” в общем объеме средств, привлеченных в депозиты Банка России, составила в 2001 году 13%. В 2001 году Банк России продолжил работу по совершенствованию механизма проведения депозитных операций. Наряду с ранее действовавшими видами депозитных операций на фиксированные сроки с 30 августа 2001 года были введены депозитные операции по системе “Рейтерс-диллинг” на условии “до востребования”.

В целях абсорбирования свободной банковской ликвидности и определения уровня процентных ставок, по которым банки готовы размещать свободные рублевые средства в депозиты, Банком России в течение года пять раз проводились депозитные аукционы по американскому способу со сроком привлечения “1 неделя”, “2 недели” и “1 месяц”, в которых приняли участие 65 региональных банков из 41 региона, не имеющих технических возможностей для проведения депозитных операций с использованием системы “Рейтерс-диллинг”. По сравнению с 2000 годом количество банков, принявших участие в аукционах, увеличилось на 23, или на 55%, количество регионов — на 16, или на 64%.

Уровень процентных ставок по депозитным операциям Банка России колебался от 0,3 до 14,5% годовых. Минимальная сумма денеж-

ных средств, привлекаемых в депозит, в течение года не изменялась и составляла по депозитам, привлекаемым с использованием системы “Рейтерс-диллинг”, 20 млн. рублей, по депозитам, привлекаемым при проведении депозитных аукционов, — 10 млн. рублей для банков Московского региона, 3 млн. рублей — для банков, расположенных в других регионах. Среднегодовой остаток средств, привлеченных в депозиты Банка России в 2001 году, составил 36,7 млрд. рублей.

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ. Банк России в 2001 году не прибегал к изменению нормативов обязательных резервов и не осуществлял внеочередного их регулирования исходя из состояния ликвидности банковской системы и возможности использования других инструментов денежно-кредитной политики. Вместе с тем в течение года Банк России продолжал работу по совершенствованию действующего механизма обязательного резервирования.

В частности, начиная с регулирования размера обязательных резервов кредитных организаций на 1 февраля 2001 года для всех кредитных организаций были унифицированы сроки представления расчета регулирования размера обязательных резервов. Кроме того, было нормативно закреплено, что регулирование размера обязательных резервов за декабрь отчетного года (то есть по состоянию на 1 января года, следующего за отчетным) осуществляется дважды, то есть в сроки, установленные для проведения ежемесячного регулирования, а также повторно в срок, установленный Банком России кредитным организациям для представления годового бухгалтерского отчета.

Банком России был уточнен порядок проведения проверок правильности составления расчетов регулирования размера обязательных резервов кредитных организаций, в частности, предусмотрено, что в случае перевзноса средств в обязательные резервы, установленного по предоставленному кредитной организацией расчету, либо по другим причинам территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России вправе провести проверку правильности составления расчета в оперативном порядке (в течение периода регулирования обязательных резервов) с выходом в кредит-

ную организацию. Кроме того, начиная с 2001 года были внесены дополнения в процедуру осуществления контроля за выполнением обязательных резервных требований кредитными организациями, располагающими филиальной сетью.

В 2001 году вследствие увеличения остатков средств, привлеченных кредитными организациями от юридических и физических лиц, обязательные резервы, депонированные в Банке России, возросли за год на 32,4 млрд. рублей, или в 1,26 раза, в том числе по счетам в валюте Российской Федерации — на 20,8 млрд. рублей, или в 1,29 раза, по счетам в иностранной валюте — на 11,6 млрд. рублей, или в 1,23 раза. В структуре обязательных резервов в отчетном году доля резервов от обязательств кредитных организаций в валюте Российской Федерации увеличилась с 58,7% на начало года до 59,8% на конец года, доля резервов от обязательств кредитных организаций в иностранной валюте снизилась соответственно с 41,3 до 40,2%.

В течение 2001 года территориальные учреждения Банка России обеспечивали контроль за своевременностью и полнотой формирования обязательных резервов кредитными организациями. Проводились проверки правильности составления кредитными организациями расчетов регулирования размера обязательных резервов и достоверности представленных в них сведений. В кредитных организациях, имеющих в своем составе филиалы, территориальными учреждениями Банка России осуществлялись проверки правильности отражения филиалами кредитных организаций обязательств, приходящихся на их долю, на счетах бухгалтерских балансов филиалов.

Большинство кредитных организаций своевременно и в полном объеме депонировали обязательные резервы в Банке России. Удельный вес кредитных организаций, имевших недовзнос средств в обязательные резервы, в общем количестве действующих кредитных организаций за отчетный год снизился почти в 2 раза и составил на конец года 0,99%.

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ БАНКОВ. Банк России в 2001 году осуществлял рефинансирование банков путем предоставления внутрисдневных кре-

кредитов, кредитов “овернайт”, ломбардных кредитов и кредитов, обеспеченных залогом векселей и прав требований по кредитным договорам и поручительствам.

Предоставление ломбардных кредитов осуществлялось путем проведения ломбардных кредитных аукционов по американскому способу сроком до 7 календарных дней, а кредиты, обеспеченные залогом кредитных требований и поручительствами, предоставлялись на срок не более 180 календарных дней.

В отчетном году Банк России предоставил кредиты 41 банку в сумме 8,1 млрд. рублей, в том числе кредиты “овернайт” — 34 банкам в сумме 8,0 млрд. рублей, ломбардные кредиты — 5 банкам и кредиты, обеспеченные залогом кредитных требований и поручительствами, — 2 банкам в общей сумме 0,1 млрд. рублей. Кроме того, в целях поддержания ликвидности и обеспечения бесперебойности расчетной системы Банка России в 2001 году 40 банкам Московского региона и г. Санкт-Петербурга предоставлялись внутрисдневные кредиты в сумме 209,4 млрд. рублей.

Общая сумма задолженности по кредитам Банка России по состоянию на 1 января 2002 года составила 10,7 млрд. рублей и сократилась против соответствующей даты 2001 года на 1,9 млрд. рублей в связи с прекращением обязательств банков перед Банком России. Основную сумму задолженности — 9,7 млрд. рублей — составила задолженность по кредитам, предоставленным банкам по решению Совета директоров Банка России в 1998—1999 годах в целях преодоления последствий финансово-экономического кризиса.

В 2001 году 43 банка, заключившие Генеральные кредитные договоры с Банком России на предоставление кредитов, обеспеченных залогом, поддерживали остатки государственных ценных бумаг в Национальном депозитарном центре на счете ДЕПО в разделе “Блокировано Банком России” в сумме свыше 7 млрд. рублей, что обеспечивало своевременное получение ими внутрисдневных кредитов и кредитов “овернайт”.

В целях распространения практики предоставления банкам внутрисдневных кредитов и кредитов “овернайт” в 2001 году Банк России продолжил работу над установлением единого

порядка взаимодействия уполномоченных подразделений центрального аппарата и территориальных учреждений Банка России. Одновременно Банк России продолжил разработку нормативного акта Банка России, регламентирующего процедуру взаимодействия подразделений Банка России при осуществлении взыскания денежных средств не только с корреспондентских счетов, но и с корреспондентских субсчетов банков, являющихся должниками Банка России по полученным кредитам либо имеющих перед ним иные неисполненные денежные обязательства.

В связи с активизацией в 2001 году операций участников рынка ГКО и ОФЗ, а также возобновлением выпуска облигаций Банка России Центральный банк Российской Федерации расширил с 17 июня 2001 года перечень ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России, путем включения в него облигаций Банка России. Кроме того, Банк России изменил поправочный коэффициент, применяемый для корректировки рыночной стоимости облигаций федерального займа, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России, увеличив его с 0,3 до 0,6 при предоставлении ломбардных кредитов и кредитов “овернайт” и с 0,27 до 0,57 — при предоставлении внутрисдневных кредитов. По облигациям Банка России, принимаемым в обеспечение кредитов Банка России (кроме внутрисдневных), установлен поправочный коэффициент в размере 0,9 и в обеспечение внутрисдневных кредитов — 0,87.

В 2001 году по результатам осуществления в Главном управлении Банка России по г. Санкт-Петербургу “пилотного” проекта по предоставлению кредитов, обеспеченных залогом кредитных требований и поручительствами, Совет директоров Банка России принял решение о распространении указанного механизма рефинансирования на банки, обслуживающиеся в главных управлениях Банка России по Вологодской, Ленинградской, Ростовской, Самарской и Свердловской областям и по Приморскому краю. Данный механизм распространяется также на филиалы банков, обслуживающихся в Московском главном территориальном управлении Банка России и имеющих корреспондентские субсчета, открытые в

КРАТКОСРОЧНЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ В 2001 ГОДУ (%)

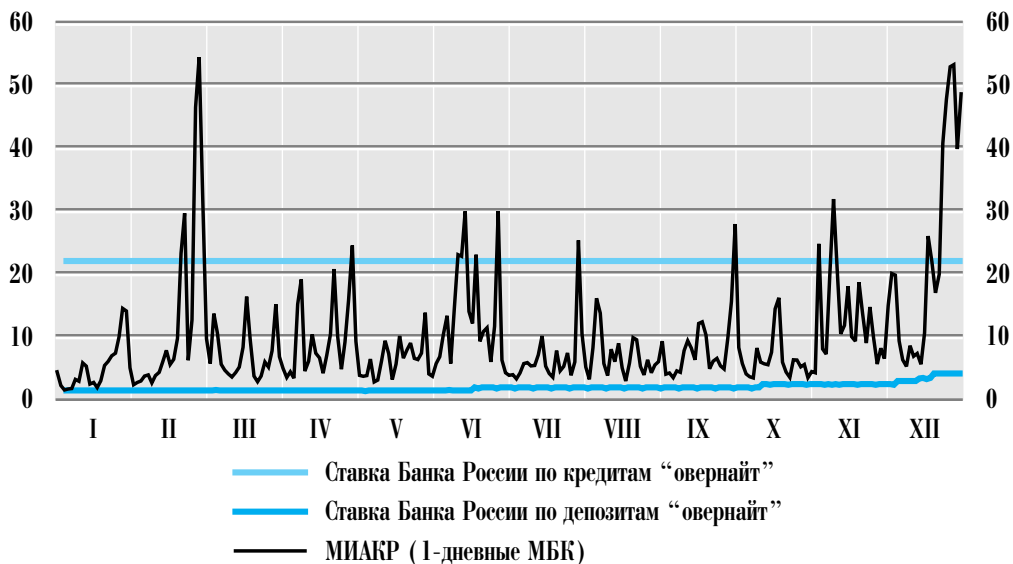


Рисунок 28

расчетных подразделениях указанных главных управлений Банка России.

В 2001 году Банк России продолжал участвовать в работе по реализации программы ипотечного жилищного кредитования в России, в том числе Банком России был согласован проект Федерального закона “Об эмиссионных ипотечных ценных бумагах”, разработанный ФКЦБ.

Задолженность по кредитам, выданным в 1992—1994 годах на основании решений Правительственной комиссии по вопросам финансовой и денежно-кредитной политики предприятиям ряда отраслей экономики, включая проценты по ним, на 1 января 2002 года составила 1,0 млрд. рублей и сократилась за год в основном за счет списания по решению Совета директоров Банка России задолженности по банкам, прекратившим свою деятельность и исключенным из Книги государственной регистрации кредитных организаций.

Задолженность по векселям банков, приобретенным Банком России в ходе реализации процедур по переводу вкладов населения в Сбербанк России после кризиса 1998 года и по векселям, полученным Банком России в 2001 году в связи с реализацией условий мировых соглашений с банками, по состоянию на 1 января 2002 года составила 5,6 млрд.

рублей и сократилась по сравнению с началом 2001 года на 0,1 млрд. рублей в связи с погашением банками части векселей.

ПРОЦЕНТНАЯ ПОЛИТИКА. Одновременно с развитием трансмиссионного механизма в отчетном году возрастала роль процентных ставок по операциям Банка России как инструмента денежно-кредитной политики.

Используя процентные ставки по проводимым кредитным и депозитным операциям в комплексе инструментов денежно-кредитной политики, Банк России осуществлял регулирование уровня ликвидности банковской системы в соответствии со складывающейся экономической ситуацией. Одновременно установление процентных ставок по кредитным и депозитным операциям Банка России (в том числе сохранение некоторых из них на неизменном уровне) оказывало воздействие на уровень и структуру процентных ставок на денежном рынке.

Номинальные значения ставки рефинансирования и ставки Банка России по кредитам “овернайт” (25 и 22% годовых соответственно), которые действовали в течение 2001 года, позволили с учетом динамики инфляции, сложившейся в отчетный период, поддерживать указанные процентные ставки в реальном выражении на невысоком положительном уровне.

не, в связи с чем отсутствовала необходимость их изменения.

Ставка отсечения по ломбардным кредитным аукционам устанавливалась Банком России в отчетном году на уровне 20—25% годовых. Выдача кредитов, обеспеченных залогом кредитных требований и поручительствами, осуществлялась в соответствии с решением Совета директоров Банка России под 0,5 ставки рефинансирования.

Уровень ликвидности банковской системы, который сформировался в 2001 году, вызвал необходимость его регулирования путем изменения процентных ставок по депозитам, привлекаемым Банком России. В связи с колебаниями объемов свободных денежных средств на корреспондентских счетах банков Банк России в 2001 году неоднократно пересматривал процентную ставку по всем видам депозитных операций, уровень депозитных ставок колебался от 0,3 до 14,5% годовых. Процентные ставки по результатам депозитных аукционов составляли от 7 до 12% годовых.

ПОЛИТИКА НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ. В 2001 году Банк России, как и в предыдущие два года, был лишен возможности проводить прямые операции с государственными ценными бумагами из-за отсутствия в его портфеле облигаций с приемлемыми для рынка параметрами.

По этой причине возможности Банка России по использованию в 2001 году рыночных инструментов денежно-кредитной политики были ограничены краткосрочными операциями — эмиссией собственных облигаций и операциями с государственными облигациями с совершением позднее обратной сделки.

В 2001 году Банк России разработал порядок проведения операций модифицированного РЕПО с ОФЗ из собственного портфеля, что позволит ему использовать для реализации денежно-кредитной политики облигации федерального займа, которые не могут быть использованы для прямых операций из-за чрезмерно длительного срока обращения и нерыночной процентной ставки. Регулярное проведение указанных операций предоставит Банку России инструмент регулирования банковской ликвидности и позволит удовлетворить потреб-

СТРУКТУРА РЫНКА ГКО—ОФЗ В 2001 ГОДУ
(млрд. рублей)

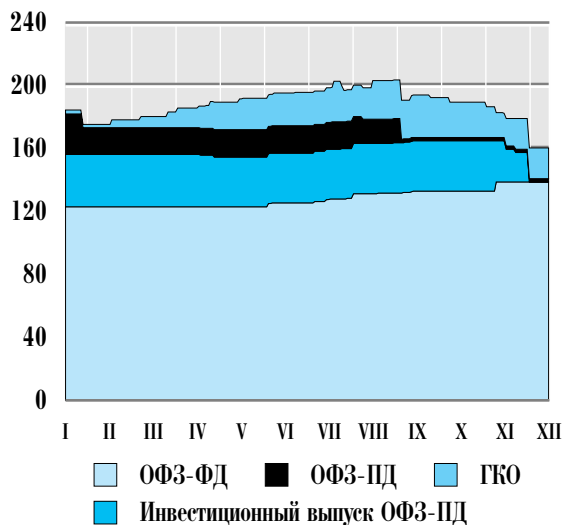


Рисунок 29

ность кредитных организаций в надежных краткосрочных инструментах, вызванную значительными интервалами между погашениями выпусков ГКО—ОФЗ.

Право Банка России на эмиссию собственных облигаций в соответствии с Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2001 год” было продлено до 1 января 2002 года. Однако до принятия Федерального закона от 30.05.2001 № 69-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации “О налоге на операции с ценными бумагами” Банк России не имел возможности выпускать ОБР из-за неурегулированности вопросов с налогообложением. После вступления в силу указанного федерального закона Банк России принял решение о возобновлении операций с облигациями Банка России. Два выпуска ОБР на общую сумму 0,85 млрд. рублей в сентябре 2001 года были размещены на денежном рынке по доходности, значительно ниже доходности ГКО—ОФЗ сопоставимой срочности и лишь незначительно выше доходности по депозитам Банка России.

В начале декабря 2001 года Минфин России зарегистрировал 4 выпуска ОБР на срок 1—4 месяца на общую сумму 10 млрд. рублей. Однако в связи с отсутствием спроса со стороны кредитных организаций Банк России признал аукционы по размещению выпусков ОБР несостоявшимися.

Наряду с инструментами краткосрочного воздействия на уровень ликвидности Банк России счел целесообразным рассмотреть перспективы использования инструментов постоянной стерилизации. Банком России было принято решение о расширении перечня ценных бумаг из портфеля Банка России, с которыми могут проводиться операции на открытом рынке, за счет некоторых выпусков облигаций федерального займа, выпущенных на условиях, приближенных к рыночным.

Таким образом, в текущем году Банк России продолжал работу по возобновлению использования рыночных инструментов при проведении денежно-кредитной политики. В этой связи наиболее актуальной стала проблема повышения ликвидности государственных облигаций до уровня, обеспечивающего Банку России возможность осуществления необходимых интервенций, так как необходимым условием эффективности рыночных операций является наличие развитого рынка используемых инструментов.

II.2. РЕАЛИЗАЦИЯ ВАЛЮТНОЙ ПОЛИТИКИ

II.2.1. ПОЛИТИКА ВАЛЮТНОГО КУРСА И УПРАВЛЕНИЕ РЕЗЕРВАМИ

ПОЛИТИКА ВАЛЮТНОГО КУРСА. В 2001 году в соответствии с “Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики на 2001 год” курсовая политика проводилась в условиях режима плавающего валютного курса.

Конъюнктура международных рынков основных товаров российского экспорта в целом в 2001 году оставалась благоприятной, обеспечивая стабильный приток экспортной валютной выручки в страну. Вместе с тем в отчетный период в результате постепенного роста объемов импорта сальдо счета текущих операций складывалось на более низком уровне, чем годом ранее, что оказывало влияние на условия реализации курсовой политики, меры которой были в основном направлены на сглаживание экономически неоправданных колебаний обменного курса и пополнение золотовалютных резервов, а также на снижение темпов реального укрепления рубля.

Основным инструментом политики валютного курса Банка России в 2001 году оставались интервенции Банка России на биржевом и внебиржевом сегментах внутреннего валютного рынка, осуществляемые в комплексе с применением других инструментов денежно-кредитной политики. В отчетный период для проведения валютных интервенций Банк России использовал конверсионные операции, сроки расчетов по которым не превышали “второй рабочий день”. Кроме того, для целей оперативного регулирования текущей ликвидности участников финансового рынка Банк России проводил операции “своп” с иностранной

валютой сроком на один день. В 2001 году Банк России осуществлял покупку иностранной валюты в рамках обязательной продажи экспортной валютной выручки непосредственно у уполномоченных банков, обслуживающих экспортеров.

В результате реализации Банком России курсовой политики, которая учитывала изменения баланса валютных потоков в различные периоды отчетного года и включала меры по противодействию кратковременным всплескам спроса на иностранную валюту, на внутреннем рынке в 2001 году удалось обеспечить более плавную динамику валютного курса по сравнению с предыдущим годом. Уже в январе, после традиционного для начала года резкого повышения котировок иностранной валюты, темпы роста валютного курса были стабилизированы практически без расходования валютных резервов. При этом по итогам января темпы повышения номинального курса доллара США к рублю составили около 0,9%.

В феврале возобновилось пополнение валютных резервов за счет приобретения иностранной валюты на внутреннем рынке (свыше 0,9 млрд. долларов США), а уже в марте на фоне традиционного для этого периода роста поступления экспортной выручки был достигнут годовой максимум нетто-покупки иностранной валюты Банком России. Последующие два квартала охарактеризовались высокими объемами нетто-покупки иностранной валюты Банком России. Основными факторами, под действием которых в этот период формировалась прогнозируемая курсовая динамика и

ДИНАМИКА ОФИЦИАЛЬНОГО КУРСА ДОЛЛАРА США И ЕВРО К РУБЛЮ В 2001 ГОДУ
(рублей за единицу соответствующей валюты)

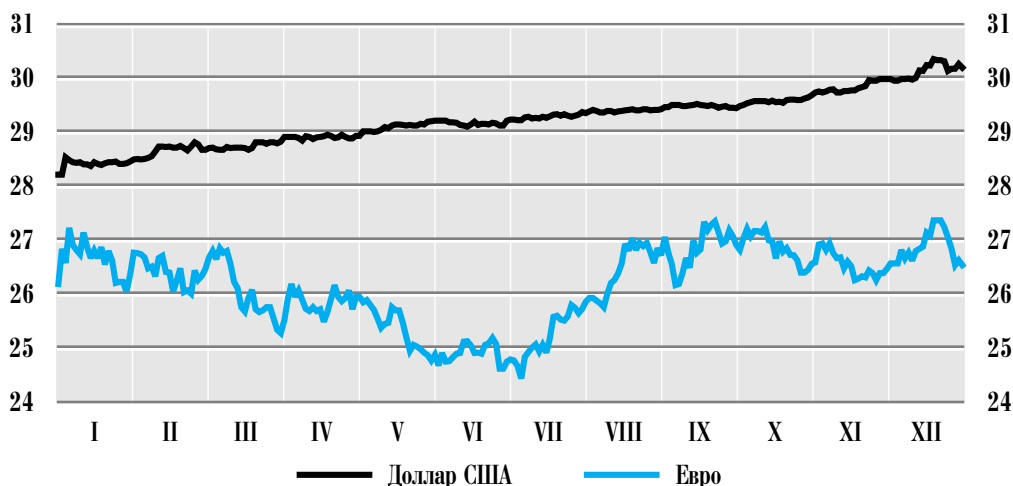


Рисунок 30

происходило пополнение валютных резервов, являлись стабильные экспортные поступления, отсутствие резких колебаний конъюнктуры мировых финансовых и товарных рынков, а также растущий спрос на деньги со стороны экономических агентов. Краткосрочное ускорение номинального обесценения до 1,1%, отмечавшееся в мае и связанное преимущественно с увеличением объема свободных денежных ресурсов в распоряжении банков, было компенсировано номинальным укреплением рубля в июне (на 0,2%). Сохранению стабильной конъюнктуры валютного рынка содействовала также стерилизация свободной ликвидности за счет накопления бюджетных доходов на счетах в Банке России, характерного для первых трех кварталов отчетного года.

Период IV квартала отчетного года охарактеризовался ухудшением экономических условий реализации курсовой политики. С третьей декады сентября произошло резкое снижение мировых цен на нефть, что уже в октябре обусловило сокращение объема экспортных валютных поступлений. Наряду с сезонным фактором появление признаков ухудшения макроэкономической конъюнктуры и увеличение потребностей государства в иностранной валюте для выплат по внешнему долгу усилили девальвационные ожидания. Одновременно интенсифицировался отток капитала из страны, связанный в том числе со снижением норматива обязательной продажи экспортной валют-

ной выручки с 75 до 50%. Вместе с тем до второй половины ноября в целом ситуация на валютном рынке оставалась стабильной и не требовала от Банка России проведения массивных интервенций. При этом пополнение резервов за счет покупки иностранной валюты на внутреннем рынке продолжалось, хотя темпы номинальной девальвации рубля начиная с октября несколько возросли по сравнению с предыдущими месяцами.

Спекулятивное давление на рубль резко возросло в третьей декаде ноября, вследствие чего увеличился объем продажи иностранной валюты со стороны Банка России. Одновременно была осуществлена некоторая корректировка номинального курса рубля в сторону его снижения, отражавшая произошедшие изменения макроэкономической ситуации, в частности ухудшение условий торговли. Всего в период с третьей декады ноября по третью декаду декабря нетто-продажа иностранной валюты Банком России на всех сегментах рынка составила около 1 млрд. долларов США. В течение оставшейся части года Банку России удалось полностью восстановить и несколько пополнить валютные резервы, израсходованные на интервенции, осуществленные в ноябре—декабре, и всего за эти месяцы нетто-покупка иностранной валюты составила около 0,2 млрд. долларов США (без учета продажи валюты Минфину России).

Важную роль в формировании повышенного спроса на иностранную валюту в декабре

НЕТТО-ПОКУПКА ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ БАНКОМ РОССИИ В 2001 ГОДУ
(млрд. долларов США)

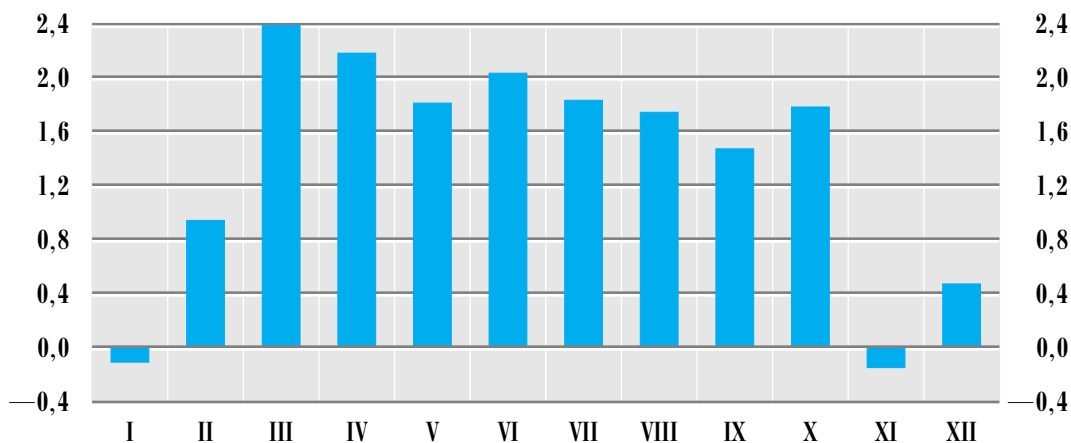


Рисунок 31

сыграл крайне неравномерный график расходования средств федерального бюджета. Если в течение большей части года профицит федерального бюджета выполнял стерилизующую функцию, то ускоренное расходование бюджетных средств со счетов, открытых в Банке России, в конце года стало основным источником усиления монетарных факторов спроса на иностранную валюту.

Определенное влияние на объем предложения иностранной валюты на рынке и валютной выручки, продаваемой непосредственно Банку России, в период нестабильности в ноябре — декабре оказало снижение норматива обязательной продажи экспортной выручки в августе 2001 года. Если в условиях стабильной экономической конъюнктуры внутри страны и на внешних рынках снижение данного норматива не оказывало заметного воздействия на совокупный баланс спроса и предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, то при ухудшении этих условий превратилось в фактор, расширивший возможности спекулятивного давления на курс национальной валюты и валютные резервы.

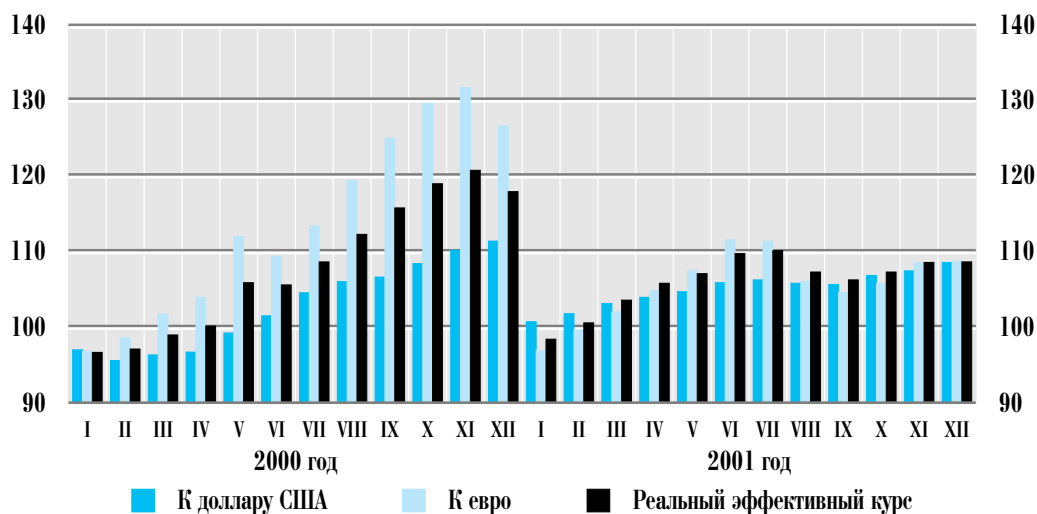
В целом по итогам года номинальный курс доллара США к рублю вырос на 7,0% (4,3% в 2000 году) — с 28 рублей 16 копеек до 30 рублей 14 копеек за доллар. Темпы роста валютного курса колебались в диапазоне от —0,2 до 1,1% в месяц, достигнув максимума в мае и минимума в июне, а в среднем за отчетный год они составили 0,6% по сравнению с 0,4% в 2000 году.

Официальный курс евро к рублю в 2001 году изменился относительно слабо — по итогам года он вырос на 1,8% (в 2000 году было зафиксировано его снижение на 3,9%). Вместе с тем на протяжении года курс евро к рублю демонстрировал более высокую волатильность, чем курс доллара США, и диапазон его колебаний, отражающих динамику курса евро к доллару США на мировом валютном рынке, составил около 3 рублей.

Динамика реального укрепления рубля в течение 2001 года имела существенно иной характер, чем в предыдущем году. Если на протяжении всего 2000 года реальный курс рубля имел устойчивую тенденцию к росту, то в отчетном году общая тенденция изменения этого показателя не сформировалась. Наиболее высокие темпы реального укрепления наблюдались в феврале—июне и определялись усилением инфляционных тенденций в российской экономике при относительно стабильных темпах номинального обесценения рубля. Однако уже начиная с августа на фоне снижения темпов инфляции и сокращения сальдо счета текущих операций реальный курс рубля снизился и в последующие месяцы прирастал невысокими темпами.

В целом по итогам 2001 года (декабрь 2001 года к декабрю 2000 года) среднемесячный реальный эффективный курс рубля возрос на 8,6% (18% в 2000 году), среднемесячные реальные курсы рубля к доллару США и к евро — на 8,6% (11,4%) и на 8,7% (26,7%) соответственно.

ДИНАМИКА СРЕДНЕМЕСЯЧНЫХ РЕАЛЬНЫХ КУРСОВ РУБЛЯ (%)*



* Для показателей за 2000 год: декабрь 1999 года = 100%; для показателей за 2001 год: декабрь 2000 года = 100%.

Рисунок 32

Вместе с тем за счет относительно более низких темпов снижения среднегодового номинального курса рубля по сравнению с предыдущим годом в среднем за год в реальном выражении рубль укрепился более существенно, чем в 2000 году. Так, среднегодовой реальный курс рубля к доллару США в 2001 году возрос на 13,9% (2,3% в 2000 году), а реальный эффективный курс — на 15,8% (12,4% в 2000 году). Только по отношению к евро прирост среднегодового реального курса рубля оказался меньше, чем в предыдущем году, — 18% (19% в 2000 году).

В итоге к концу 2001 года индекс реального эффективного курса рубля составил около 80% от его предкризисного уровня в 1998 году. При этом, как и в 2000 году, несмотря на продолжившееся реальное укрепление рубля, в целом по совокупности основных товаров российского экспорта сохранилась достаточно высокая рентабельность внешнеторговых операций, а по ряду важнейших товаров, в частности по нефти и нефтепродуктам, преобладающий над реальным укреплением рубля эффект благоприятной ценовой конъюнктуры обусловил увеличение физических объемов экспорта. Вместе с тем в отчетный период повышение реального курса рубля, более существенное, чем в предыдущем году, сказывалось на динамике стоимостных объемов импорта. Однако наряду с укреплением конкурентных позиций

импорта, связанным с повышением курса российской национальной валюты в реальном выражении, рост его стоимостных объемов обусловливался возрастающим спросом российской экономики на импортное сырье и не имеющую отечественных аналогов машинотехническую продукцию, а также увеличением реальных располагаемых доходов населения.

Одним из последствий реального укрепления рубля в 2001 году стало повышение привлекательности активов, номинированных в российской национальной валюте. Наряду с ростом спроса на банковский кредит, который стимулировался высокими темпами роста ВВП и увеличением инвестиционной активности в реальном секторе экономики, со второй половины года наметилась тенденция сокращения валютной позиции банковского сектора.

Практика реализации Банком России политики валютного курса в 2001 году подтвердила ее эффективность в современных экономических условиях. Режим плавающего валютного курса позволил органам денежно-кредитного регулирования гибко реагировать на изменения экономической конъюнктуры и состояние платежного баланса страны и решать разнонаправленные задачи пополнения золотовалютных резервов и предотвращения резких колебаний валютного курса. В итоге удалось достичь более плавной по сравнению с предыдущим годом динамики обменного курса, спо-



Рисунок 33

собствовавшей формированию у экономических субъектов устойчивых ориентиров в выработке хозяйственных решений и стимулированию спроса на активы, номинированные в национальной валюте, а также обеспечить стабилизацию реального курса рубля.

На фоне ухудшения макроэкономических показателей и внешнеэкономической конъюнктуры товаров российского экспорта в IV квартале Банк России не препятствовал некоторому ускорению номинального обесценения рубля и в 2001 году смог осуществить нетто-покупку иностранной валюты на рынке в объеме 15,9 млрд. долларов США.

УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ РЕЗЕРВАМИ. Деятельность Банка России по управлению валютными резервами в 2001 году осуществлялась в соответствии с “Основными принципами управления валютными резервами Банка России”, утвержденными Советом директоров Банка России.

Основной целью деятельности по управлению резервами являлось обеспечение оптимального сочетания сохранности, ликвидности и доходности резервных активов. Данная задача решалась Банком России путем активной диверсификации вложений и хеджирования рисков с помощью операций на международных валютно-финансовых рынках. Кроме того, кредитные риски ограничивались лимитами по кредитному риску, установленными на контрагентов Банка России.

К числу факторов, определявших специфику решения задач управления резервами в 2001 году, относились: значительное сальдо торгового баланса, обеспечивавшее стабильный приток в страну иностранной валюты, платежи по внешнему государственному долгу и долгу Банка России перед МВФ, снижение процентных ставок практически по всему спектру инструментов международного финансового рынка.

Работа с резервными активами строилась на основе портфельного подхода, в рамках которого все средства разделены между операционным и инвестиционным портфелями. Операционный портфель включает в себя наиболее ликвидные инструменты денежного рынка и частично рынка капиталов. Средства инвестиционного портфеля размещаются в относительно более долгосрочные и, соответственно, более доходные инструменты международного рынка капиталов.

Величина операционного портфеля валютных резервов (то есть суммы наиболее ликвидных средств Банка России, которые могут быть немедленно использованы на валютные интервенции и чрезвычайные нужды) в течение 2001 года возросла на 10%. Основным фактором увеличения операционного портфеля являлась нетто-покупка долларов США Банком России на внутреннем валютном рынке. Вместе с тем за счет перевода части ликвидных средств в инвестиционный портфель рост размера операционно-

ДИНАМИКА ВАЛЮТНОЙ ПОЗИЦИИ
БАНКОВСКОГО СЕКТОРА



Рисунок 3.4

го портфеля не был столь значительным, как в 2000 году.

Размер инвестиционного портфеля в 2001 году возрос почти в два раза. Основными причинами увеличения этой части валютных резервов являлись отмечавшийся выше перевод средств из операционного портфеля, а также рост цен на ценные бумаги США и стран еврозоны. Вместе с тем в IV квартале инвестиционный портфель сократился из-за произведенных выплат по задолженности Банка России перед МВФ и досрочного погашения оставшейся части основной суммы долга по кредиту МВФ.

Динамика валютной структуры инвестиционного портфеля в целом за 2001 год охарактеризовалась увеличением доли евро с 25 до 39%. При этом доля долларов США (здесь и далее — с учетом форвардных сделок) изменялась в диапазоне от 50 до 60%, а доли английского фунта стерлингов и японской иены снизились с 10 до 1% и с 14 до 2% соответственно. Уменьшение долей фунта стерлингов и японской иены было связано с сокращением объема требований по форвардным сделкам по фунту стерлингов и японской иене, хеджировавшим обязательства Банка России по кредиту МВФ, который был погашен во второй половине года.

Взвешенная денежно-кредитная политика и политика валютного курса Банка России способствовали увеличению золотовалютных резервов Российской Федерации до 36,6 млрд. долларов США, что почти на треть выше их уровня на конец 2000 года. Вместе с тем прирост золотовалютных резервов в 2001 году был существенно меньшим, чем в 2000 году (8,6 против 15,5 млрд. долларов США). Основными причинами уменьшения темпов прироста золотовалютных резервов стали некоторое ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры товаров российского экспорта, а также заметно возросшие по сравнению с прошлым годом объемы выплат по внешнему долгу как Правительства Российской Федерации, так и Банка России, пик которых пришелся на ноябрь—декабрь.

В составе золотовалютных резервов в течение 2001 года несколько увеличилась доля валютной составляющей (с 86,8 до 88,8%) и сократилась доля монетарного золота (с 13,2 до 11,2%). Стоимость золота, входящего в состав резервных активов Банка России (определяемая из расчета цены — 300 долларов США за 1 тройскую унцию), возросла в отчетном году с 3,4 до 3,5 млрд. долларов США за счет покупок золота на внутреннем рынке драгоценных металлов и операций на внешнем рынке.

II.2.2. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

Банк России как основной орган валютного регулирования и один из органов валютного контроля в Российской Федерации продолжил работу по совершенствованию системы валютного регулирования и валютного контроля. Основными направлениями ее развития в 2001 году являлись как либерализация валютного законодательства, так и повышение эффективности инструментов и методов контроля за совершением резидентами и нерезидентами валютных операций в целях сокращения утечки капитала из страны. Либерализация валютного законодательства реализовывалась посредством внесения изменений и дополнений в Закон Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле” и принятия Банком России в рамках своих полномочий нормативных актов, регулирующих проведение в Российской Федерации резидентами и нерезидентами валютных операций, а также определяющих порядок открытия резидентами счетов за рубежом.

Одним из важнейших решений в области валютного регулирования и валютного контроля стало принятие поправок в Закон Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле”, внесенных Федеральным законом от 8 августа 2001 года № 130-ФЗ, в соответствии с которыми с 10 августа 2001 года норматив обязательной продажи экспортерами валютной выручки на внутреннем валютном рынке был снижен до 50% против действовавшего ранее 75-процентного норматива.

В целом за 2001 год на внутренний валютный рынок в рамках обязательной продажи поступило 56,9 млрд. долларов экспортной валютной выручки, что на 2,4 млрд. долларов меньше, чем в 2000 году. В январе—июле в условиях сохранявшегося высокого уровня мировых цен на основные товары российского экспорта среднемесячные объемы обязательной продажи составляли 5,6 млрд. долларов США. Начиная с августа 2001 года произошло значительное сокращение объемов обязательной продажи валютной выручки на внутреннем валютном рынке, что в определяющей мере явилось

следствием снижения вышеуказанного норматива.

Вступление в силу решения о снижении норматива обязательной продажи валютной выручки практически совпало с начавшимся со второй половины сентября ухудшением внешнеэкономической конъюнктуры, и прежде всего с существенным падением мировых цен на нефть и нефтепродукты, что также сказалось на снижении объемов обязательной продажи валютной выручки на внутреннем валютном рынке. Кроме того, определенное влияние на объемы обязательной продажи валютной выручки оказало предоставление в соответствии с Законом Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле” (в редакции Федерального закона от 31 мая 2001 года № 72-ФЗ) экспортерам машинотехнической продукции права на осуществление расчетов за поставленную продукцию с отсрочкой платежа на срок до трех лет с даты фактического вывоза таких товаров.

В результате среднемесячное предложение валютной выручки на внутреннем валютном рынке в рамках обязательной продажи в августе—декабре составило 3,6 млрд. долларов США и уменьшилось на 36% по сравнению с его объемами за первые семь месяцев 2001 года.

В то же время снижение норматива обязательной продажи экспортерами валютной выручки не привело к сокращению спроса на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке со стороны участников внешнеэкономической деятельности. В целом за год его объем составил 45 млрд. долларов США и относительно 2000 года увеличился на 10,6 млрд. долларов, или более чем на 30%. Структура спроса, предъявленного нефинансовым сектором экономики, рассчитанная исходя из целей покупки иностранной валюты, в 2001 году практически не изменилась. Как и годом ранее, 43% иностранной валюты было приобретено для оплаты импорта товаров и услуг и 50% — для погашения обязательств реального сектора по привлеченным финансовым кредитам.

Одновременно в 2001 году наблюдался устойчивый рост остатков на валютных счетах (депозитах) физических лиц — резидентов. На конец декабря 2001 года их величина в долларовом эквиваленте составила 7,9 млрд. долларов США против 5 млрд. долларов на конец декабря 2000 года.

В связи с завершением перехода стран — участниц Экономического и валютного союза (ЭВС) на единую европейскую валюту (евро) и введением в обращение с 1 января 2002 года банкнот и монеты, номинированных в евро, Банком России был осуществлен комплекс мер, направленных на обеспечение плавного перехода к операциям с наличными евро на внутреннем валютном рынке. В частности, был установлен порядок ввоза уполномоченными банками в Российскую Федерацию наличных денежных знаков евро до начала их обращения как законного платежного средства, а также совершения уполномоченными банками валютнообменных операций в период параллельного хождения банкнот и монет в национальных валютах стран — участниц ЭВС и евро. Совместно с ГТК России в период с середины декабря 2001 года до середины января 2002 года был организован ежедневный учет объемов наличных евро, ввозимых уполномоченными банками в Российскую Федерацию.

В результате предпринятых мер к началу января 2002 года уполномоченные банки были обеспечены наличными банкнотами, номинированными в евро, исходя из прогнозируемого спроса населения.

В условиях роста российской экономики, сохранения высокого положительного сальдо торгового баланса и увеличения золотовалютных резервов Банк России с целью создания более благоприятного инвестиционного климата осуществил комплекс мероприятий, направленных на либерализацию порядка проведения ряда валютных операций.

В июле 2001 года вместо действовавшего ранее разрешительного был введен уведомительный порядок проведения юридическими лицами — резидентами валютных операций, связанных с прямыми инвестициями в страны СНГ на сумму в эквиваленте до 10 млн. долларов США. В целях содействия привлечению в страну долгосрочного иностранного капитала

с октября 2001 года уведомительный порядок был также распространен на валютные операции, связанные с привлечением резидентами (не являющимися кредитными организациями) от нерезидентов финансовых кредитов и займов на срок свыше 180 дней и исполнением обязательств по их возврату.

Также с октября 2001 года Банк России расширил круг валютных операций, связанных с движением капитала и осуществляемых в свободном порядке. В частности, это относится к операциям по приобретению и аренде нерезидентами у юридических лиц — резидентов недвижимого имущества; переводам резидентами иностранной валюты в пользу кредиторов (резидентов и нерезидентов) по договорам поручительства, заключенным в обеспечение исполнения обязательств должника-резидента по кредитным договорам; операциям по продаже и покупке ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте и переданных уполномоченным банкам в залог в счет обеспечения требований по кредитным договорам; операциям по приобретению и отчуждению резидентами через уполномоченные банки за иностранную валюту на организованном рынке ценных бумаг эмиссионных ценных бумаг, выпущенных резидентами и номинированных в иностранной валюте.

Реализуя положения ежегодного Послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации, Банк России с октября 2001 года предоставил физическим лицам — резидентам право для целей, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности, открывать счета в банках, находящихся в 34 странах, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и Специальной финансовой комиссии по проблемам отмывания капиталов (ФАТФ), с последующим уведомлением об открытии счета налоговых органов.

В то же время в целях ограничения масштабов утечки капитала за границу (прежде всего в офшорные зоны) Банк России в 2001 году сохранил применение ранее принятых мер валютного регулирования и валютного контроля. В результате применения таких мер доля платежей в офшорные зоны, осуществленных за

счет иностранной валюты, купленной на внутреннем валютном рынке, в общем объеме средств, переведенных нефинансовым сектором экономики, в 2001 году составила 9% по сравнению с 11% годом ранее.

В целях обеспечения должного контроля за валютными операциями резидентов во внешне-торговой сфере в части полноты и своевременности поступления валютной выручки от экспорта товаров, а также поступления товаров по импортным контрактам, предусматривающим осуществление авансовых платежей, в 2001 году Банк России совместно с ГТК России расширил сферу применения системы таможенно-банковского валютного контроля (ТБВК).

В результате в 2001 году системой ТБВК было охвачено 85% российского экспорта товаров, зафиксированного таможенными органами. В 2000 году этот показатель составлял 84%. В части экспортных операций данная система с 1 января 2002 года была распространена на расчеты при вывозе товаров в таможенных режимах “реэкспорта”, “временного вывоза” и “переработки товаров вне таможенной территории”.

В сфере импортных операций с 1 января 2001 года система ТБВК была распространена на операции, предусматривающие оплату в рублях, использующие вексельную форму расчетов, а также практически на все таможенные режимы импорта. Это позволило включить в сферу ее действия до 77% российского товарного импорта, зафиксированного органами ГТК России, против 57% в 2000 году.

В результате предпринятых мер несанкционированный отток капитала из страны по внешне-торговым операциям (в части своевременно не поступившей экспортной валютной и рублевой выручки и непогашенных авансов по импорту товаров) в 2001 году по сравнению с предыдущим годом снизился на 36%, а его доля по отношению к внешне-торговому обороту товаров составила 2% (в 2000 году — 3,5%).

Осуществляя контроль за ввозом и вывозом капитала, Банк России (включая его территориальные учреждения) в 2001 году выдал свыше 2 тысяч разрешений на проведение резидентами валютных операций, связанных с движением капитала. Общая сумма лицензирова-

ных операций составила 10,7 млрд. долларов США, из них 5,5 млрд. долларов — на привлечение иностранного капитала в нефинансовый сектор экономики и 4,6 млрд. долларов — на вывоз капитала из страны.

В условиях развития в 2001 году позитивных тенденций в экономике и улучшения инвестиционного климата сумма лицензированных Банком России операций, предусматривающих ввоз в страну иностранного капитала, по сравнению с 2000 годом увеличилась почти на 20%, или на 0,9 млрд. долларов США, что в основном было связано с повышением активности нерезидентов по долгосрочному кредитованию реального сектора российской экономики.

В то же время сумма лицензированных операций по вывозу капитала из страны по сравнению с 2000 годом снизилась на 25%, или на 1,5 млрд. долларов США. При этом в структуре таких операций в 2 раза (на 0,5 млрд. долларов) уменьшились объемы операций, связанных с прямыми и портфельными инвестициями за рубеж, при одновременном увеличении почти на треть (на 0,4 млрд. долларов) операций по предоставлению резидентами коммерческих кредитов нерезидентам в рамках реализуемых внешне-торговых контрактов.

Кроме того, в 2001 году по сравнению с предыдущим годом почти в два раза возросло количество выданных Банком России разрешений на открытие юридическими лицами — резидентами счетов представительств за рубежом.

В целях повышения оперативности рассмотрения обращений резидентов по вопросам получения разрешений на проведение валютных операций, связанных с движением капитала, с 1 марта 2001 года Банк России расширил функции территориальных учреждений по выдаче таких разрешений на сумму, не превышающую в эквиваленте 100 млн. долларов США. В целом за 2001 год территориальными учреждениями было выдано свыше 1,6 тысячи разрешений, что составляет 80% от общего количества выданных Банком России разрешений на проведение валютных операций, связанных с движением капитала (в 2000 году — немногим более 60%). При этом на рассмотрение заявок и выдачу разрешений территори-

альными учреждениями в среднем затрачивалось менее 10 дней при установленном нормативе 30 дней.

Принятие своевременных и эффективных мер валютного регулирования в значительной степени определяется наличием полноценной системы предварительного документального контроля и отчетности по валютным операциям. В условиях проводимой либерализации валютного регулирования развитию данного направления в 2001 году придавалось особое значение.

Одновременно с решением о либерализации порядка привлечения реальным сектором экономики финансовых кредитов и займов от нерезидентов на срок более 180 дней Банком России была разработана и с октября 2001 года введена система учета и отчетности валютных операций, осуществляемых резидентами (не являющимися кредитными организациями) на основании кредитных договоров и договоров займа с нерезидентами вне зависимости от их срочности. Введение данной отчетности направлено на создание системы мониторинга состояния кредиторской и дебиторской задолженностей между нерезидентами и нефинансовым сектором экономики и обеспечение более полного контроля за состоянием спроса и предложения на внутреннем валютном рынке.

В целях повышения эффективности контроля за характером проводимых между резидентами и нерезидентами операций с расчетами в валюте Российской Федерации и обоснованностью конверсионных операций нерезидентов Банк России в 2001 году изменил порядок открытия нерезидентами в уполномоченных банках рублевых счетов, а также установил порядок проведения операций по таким счетам и представления отчетности об осуществленных валютных операциях.

Осуществляя полномочия органа валютного контроля, Банк России и его территориальные учреждения контролировали соблюдение уполномоченными банками действующего валютного законодательства и выполнение ими функций агентов валютного контроля. При этом Банк России с октября 2001 года изменил порядок составления и представления территориальными учреждениями отчета о работе по контролю за соблюдением уполномоченными банками валютного законодательства, что направлено на создание единой информационной базы данных выявленных нарушений валютного законодательства и обеспечение анализа результатов инспекционных проверок валютных операций.

Исходя из масштабности задач, стоящих перед банковской системой в связи с вступлением в силу с 1 февраля 2002 года Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем”, и в целях обеспечения готовности кредитных организаций к выполнению установленных законом требований Банком России была оперативно разработана необходимая нормативная база. Кредитным организациям рекомендовано разработать (с учетом особенностей и направлений деятельности, клиентской базы и уровня рисков, связанных с клиентами и их операциями) программы специального внутреннего контроля в целях противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем.

Установлены порядок, форматы и технология передачи кредитными организациями в Комитет Российской Федерации по финансовому мониторингу сведений об операциях с денежными средствами или имуществом, подлежащих обязательному контролю, а также об иных операциях, связанных с отмыванием преступных доходов.

II.3. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИИ

II.3.1. ХАРАКТЕРИСТИКА СОСТОЯНИЯ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ. РАЗВИТИЕ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РАСЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ БАНКА РОССИИ

Платежная система России развивалась в 2001 году динамично и в целом обеспечивала потребности юридических и физических лиц в расчетных услугах.

Безналичные расчеты осуществлялись через платежную систему Банка России, внутрибанковские платежные системы для расчетов между подразделениями одной кредитной организации, платежные системы кредитных организаций для расчетов по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях, платежные системы расчетных небанковских кредитных организаций, а также через системы расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала).

Участниками платежной системы России по состоянию на 1 января 2002 года являлись 1175 учреждений Банка России, 1319 действующих кредитных организаций, которым согласно Справочнику БИК Российской Федерации открыты корреспондентские счета в Банке России, и 3433 их филиала.

По сравнению с данными на 1 января 2001 года произошло сокращение количества учреждений Банка России на 6 единиц, обусловленное проводимыми мероприятиями по оптимизации расчетной сети Банка России.

Произошло некоторое увеличение количества действующих кредитных организаций, которым открыты корреспондентские счета в Банке России (на 12 организаций по сравнению с данными на 1 января 2001 года), за счет

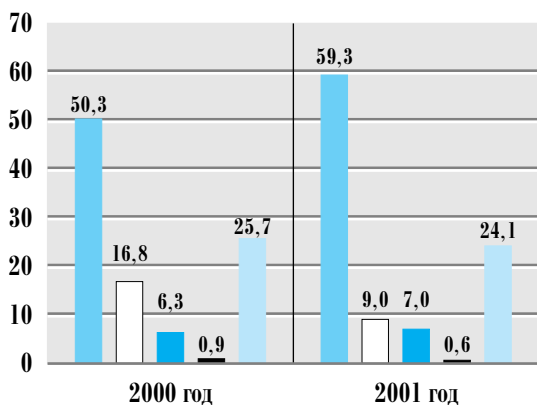
превышения количества вновь организованных кредитных организаций по отношению к кредитным организациям, у которых отозвана лицензия.

В ходе реорганизации филиальной сети ряда крупных кредитных организаций сократилось на 360 единиц количество филиалов, при этом предоставление расчетных услуг банковской системой не ухудшилось за счет открытия кредитными организациями дополнительных офисов, количество которых увеличилось за год до 6131, или на 24,7%.

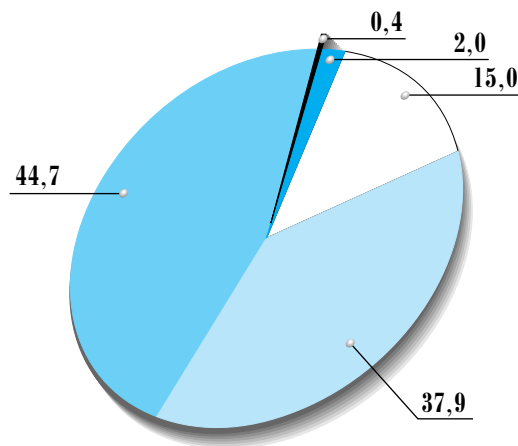
Участниками платежной системы России по состоянию на 1 января 2002 года открыто клиентам (резидентам и нерезидентам) — физическим и юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями (филиалами), 254,1 млн. счетов в валюте Российской Федерации, из которых юридическим лицам — 3,9 млн. счетов (1,5%), физическим лицам — 250,2 млн. счетов (98,5%), из них большинство счетов — 91,6% — в отделениях Сберегательного банка Российской Федерации. Количество счетов в расчете на одного жителя в среднем по России увеличилось за год с 1,7 до 1,8 счета, что способствовало росту безналичных платежей.

В среднем по Российской Федерации по состоянию на 1 января 2002 года количество жителей, приходящихся на одного участника платежной системы России, составило 24,4 тысячи (по состоянию на 1 января 2001 года — 23,2 тысячи), а количество юридических лиц —

СТРУКТУРА БЕЗНАЛИЧНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ, ПРОВЕДЕННЫХ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМОЙ РОССИИ (по объему, %)



СТРУКТУРА БЕЗНАЛИЧНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ, ПРОВЕДЕННЫХ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМОЙ РОССИИ В 2001 ГОДУ (по количеству, %)



Рисунки 35, 36

- Платежи, проведенные платежной системой Банка России
- Платежи, проведенные через внутрибанковские платежные системы для расчетов между подразделениями одной кредитной организации
- Платежи, проведенные через платежные системы для расчетов по корреспондентским счетам кредитных организаций, открытым в других кредитных организациях
- Платежи, проведенные через платежные системы расчетных небанковских кредитных организаций
- Платежи, проведенные через системы расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала)

606 (по состоянию на 1 января 2001 года — 532). В то же время с учетом дополнительных офисов, открытых кредитными организациями (филиалами), данные показатели соответственно составили 12,0 тысячи жителей (по состоянию на 1 января 2001 года — 13,0 тысячи) и 298 юридических лиц (по состоянию на 1 января 2001 года — 299). Изменение значений вышеуказанных показателей в целом свидетельствует о положительной динамике в предоставлении расчетных услуг банковской системой.

Объем безналичных платежей, проведенных через платежную систему России в валюте Российской Федерации, составил в 2001 году 106,6 трлн. рублей, увеличившись за год на 24,6%.

Динамика роста безналичных платежей формировалась под влиянием благоприятной

макроэкономической ситуации, складывающейся в стране, и обусловлена продолжающейся стабилизацией экономического положения, ростом объемов производства, увеличением поступлений в бюджеты всех уровней и объемов финансирования за счет средств бюджета.

Как и в предыдущие годы, в 2001 году в структуре безналичных платежей, проведенных через российскую платежную систему, преобладали платежи, проведенные через платежную систему Банка России (59,3% от общего объема). Значительная часть платежей проводилась через системы расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала) — 24,1%. Удельный вес платежей, проведенных через платежные системы для расчетов по корреспондентским счетам кредитных организаций, открытым в других кредитных организациях, и через пла-

тежные системы расчетных небанковских кредитных организаций, по сравнению с прошлым годом остался практически на прежнем уровне (соответственно 7,0 и 0,6%). В 2001 году произошло снижение удельного веса (с 16,8 до 9,0%) объема платежей, проведенных через внутрибанковские платежные системы для расчетов между подразделениями одной кредитной организации, произошедшее в основном за счет преобразования филиалов в дополнительные офисы.

Анализ данных о платежах за 2001 год показывает, что основным платежным инструментом в структуре безналичных расчетов оставались платежные поручения: их удельный вес в общем количестве и объеме платежей составлял соответственно 74,3 и 86,7%.

Преобладание данной формы расчетов объясняется возможностью ее использования в расчетах по хозяйственным сделкам и по операциям нетоварного характера, а также при совершении платежей электронным способом, что позволяет максимально сократить сроки завершения расчетов.

Применение в безналичных расчетах таких платежных инструментов, как платежные требования и инкассовые поручения, осталось на прежнем уровне — 1,6% по количеству и 0,5% по объему, а расчеты чеками, эмитируемыми кредитными организациями, составили 0,2% по количеству и 0,1% по объему. Платежи с применением аккредитивов использовались незначительно.

Основное количество — 23,9% и объем — 12,7% прочих применяемых платежных инструментов составили платежные ордера, используемые при частичной оплате расчетных документов из-за недостаточности средств на счете клиента и, в установленных случаях, при изменении реквизитов кредитных организаций, их клиентов.

В 2001 году через платежную систему России с использованием электронной технологии было проведено 62,3% от общего количества платежей и 75,4% от общего объема платежей, с использованием бумажной технологии — 37,7 и 24,6% соответственно. Значительное количество и объем платежей, совершенных с использованием бумажной технологии, объясняется ее применением в системах расчетов

между клиентами одного подразделения кредитной организации, в то время как в межбанковских расчетах преобладали электронные платежи.

Основную часть платежей, совершаемых через платежную систему России, составляли внутрирегиональные платежи: на их долю в 2001 году приходилось 92,6% количества платежей и 85,8% объема платежей. Межрегиональные платежи соответственно составили 7,4 и 14,2%.

В целом по России наличный денежный оборот, проходящий через кассы банков, увеличился в 2001 году на 38,4% под воздействием роста номинальных денежных доходов населения и потребительских цен.

При этом среднедневной оборот наличных денег возрос на 6,7 млрд. рублей и сложился в объеме 24,2 млрд. рублей.

За счет собственных кассовых ресурсов банки обеспечили 95,2% потребности клиентов в наличных деньгах против 94,1% в 2000 году.

Платежная система Банка России в отчетном году функционировала стабильно.

По состоянию на 1 января 2002 года участниками платежной системы Банка России являлись 1175 учреждений Банка России, а также 1319 кредитных организаций и 1817 филиалов кредитных организаций, которым согласно Справочнику БИК Российской Федерации открыты корреспондентские счета (субсчета) в Банке России.

Количество филиалов кредитных организаций, которым открыты корреспондентские субсчета в Банке России, сократилось за год на 438 единиц (или на 19,4%), что обусловлено, с одной стороны, требованием Банка России к кредитным организациям и их филиалам о наличии одного корреспондентского счета или корреспондентского субсчета при обслуживании их в одном учреждении Банка России по месту своего нахождения, с другой стороны — продолжающейся реорганизацией кредитных организаций, в том числе преобразованием филиалов в дополнительные офисы.

Кроме того, Банком России в соответствии с законодательством обслуживались бюджетные организации, органы исполнительной власти и другие клиенты в районах, где отсутствуют кредитные организации.

Количество клиентов Банка России — органов федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации — увеличилось с 1387 по состоянию на 1 января 2001 года до 1402 по состоянию на 1 января 2002 года, или на 1,1%, что обусловлено их созданием в ряде регионов Российской Федерации.

Количество платежей, проведенных через платежную систему Банка России, за год составило 283,2 миллиона, среднее — 1,1 миллиона, объем платежей — 63,3 трлн. рублей, при этом объем платежей возрос на 46,9%.

Основную часть платежей, осуществляемых через платежную систему Банка России, составляли платежи кредитных организаций (филиалов) и их клиентов, на долю которых приходилось 81,6% общего количества и 75,2% общего объема платежей против соответственно 79,5 и 72,3% в 2000 году.

Оборачиваемость средних остатков денежных средств кредитных организаций (филиалов) по корреспондентским счетам (субсчетам) в Банке России составила 0,42 дня (или 2,4 оборота в день) против 0,68 дня (или 1,5 оборота в день) в 2000 году.

Ускорение оборачиваемости средних остатков денежных средств кредитных организаций (филиалов) по корреспондентским счетам (субсчетам), открытым в учреждениях Банка России, связано с увеличением активности кредитных организаций и их клиентов, консолидацией счетов кредитных организаций, дальнейшим повышением оперативности управления ликвидностью, чему способствовали проводимые Банком России мероприятия по расширению применения электронных расчетов и другие мероприятия по сокращению сроков совершения платежей.

Количество платежей клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, и платежей учреждений Банка России по собственным расчетным операциям составило в отчетном году 18,4% от общего количества платежей, проведенных через платежную систему Банка России, объем платежей — 24,8%. По сравнению с предыдущим годом количество этих платежей снизилось на 1,2%, объем увеличился на 30,6%. Наибольший темп рос-

та отмечен по платежам органов федерального казначейства, так как продолжающийся переход бюджетных организаций на обслуживание в федеральное казначейство привел к увеличению количества платежей, проведенных по счетам, открытым органам федерального казначейства, на 29,2%, объема — на 9,6%.

Основную часть платежей, совершаемых через платежную систему Банка России, так же как и через платежную систему России в целом, составили внутрирегиональные платежи: на их долю в отчетном году приходилось 90,3% количества платежей и 84,5% объема платежей.

В 2001 году Банк России продолжил работу в направлении повышения эффективности функционирования платежной системы Банка России, в первую очередь за счет целенаправленной деятельности по расширению использования электронных расчетов, обеспечивающих проведение платежей на региональном уровне в тот же день, а на межрегиональном — не позднее следующего дня.

По состоянию на 1 января 2002 года внутрирегиональные и межрегиональные электронные расчеты осуществлялись в 76 из 78 территориальных учреждений Банка России, при этом участниками внутрирегиональных электронных расчетов являлись 1135 учреждений Банка России (из 1175), или 96,6% от общего их количества (по состоянию на 1 января 2001 года — 1137 учреждений Банка России из 1181, или 96,2%), а участниками межрегиональных электронных расчетов — 1031 учреждение Банка России (из 1175), или 87,7% от общего количества (по состоянию на 1 января 2001 года — 913 учреждений Банка России из 1181, или 77,3%).

Параллельно проводилась работа по включению клиентов в число участников обмена электронными документами. К концу 2001 года в 76 территориальных учреждениях осуществлялся обмен электронными документами с 2502 кредитными организациями и их филиалами, что составило 79,7% от общего количества (3140) кредитных организаций и их филиалов, которым согласно Справочнику БИК Российской Федерации открыты корреспондентские счета (субсчета) в Банке России (на 1 января 2001 года — 70,7%). К концу

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ПЛАТЕЖЕЙ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (ФИЛИАЛОВ) И ДРУГИХ КЛИЕНТОВ БАНКА РОССИИ, СОВЕРШЕННЫХ БАНКОМ РОССИИ ЭЛЕКТРОННЫМ СПОСОБОМ И С ПРИМЕНЕНИЕМ БУМАЖНОЙ ТЕХНОЛОГИИ (МИЛЛИОНОВ)

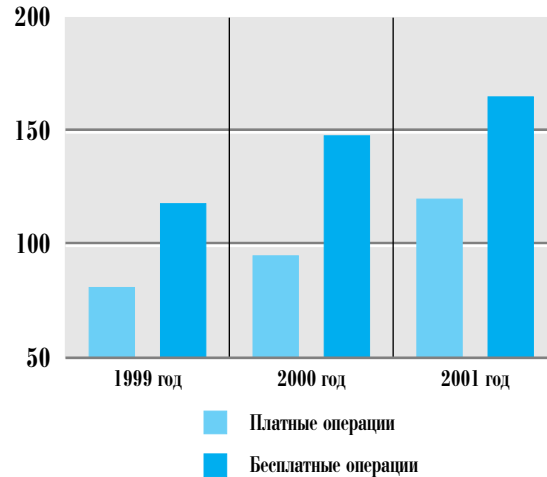


2001 года доля органов федерального казначейства, осуществляющих обмен электронными документами с Банком России, составила 19,0% от их общего количества (1402), доля других клиентов, осуществляющих обмен электронными документами с Банком России, — 0,8% от их общего количества (74 410).

Итогом указанной выше деятельности по расширению использования электронных технологий стала положительная динамика роста платежей, совершенных электронным способом, по отношению к платежам, совершенным с использованием бумажной технологии. Доля платежей кредитных организаций (филиалов) и других клиентов, совершенных Банком России электронным способом, в 2001 году составила 89,2% от общего количества платежей и 82,9% от общего объема платежей (в 2000 году — соответственно 81,6 и 79,0%). Таким образом, доля платежей, совершенных с использованием бумажной технологии, снизилась за год по количеству и объему платежей соответственно с 18,4 и 21,0% до 10,8 и 17,1%.

Достигнутые позитивные изменения в общей структуре платежей, осуществляемых че-

ДАННЫЕ О КОЛИЧЕСТВЕ ОПЕРАЦИЙ, ПРОВЕДЕННЫХ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМОЙ БАНКА РОССИИ (МИЛЛИОНОВ)



Рисунки 37, 38

рез платежную систему Банка России, выразившиеся в уменьшении доли почтовых и телеграфных платежей, явились следствием того, что расчетные операции с применением авизо в основном осуществлялись с регионами, в которых используется этот порядок расчетов, так как в них не имеется устойчивой связи для организации электронного документооборота, а также в связи с ограниченным использованием платежных инструментов в электронных расчетах.

В 2001 году Банк России продолжил работу по совершенствованию ценовой политики по оказанию расчетных услуг клиентам. Увеличение действующих с 1998 года тарифов на расчетные услуги послужило еще одним шагом Банка России в рамках объявленного поэтапного повышения тарифов, направленного на возможно более полное возмещение затрат на расчетное обслуживание клиентов.

Осуществляя расчетное обслуживание клиентов за плату, Банк России в соответствии с законодательством Российской Федерации часть операций проводит на бесплатной основе. В основном это операции со средствами бюджетов различных уровней и государственных внебюджетных фондов, в том числе налоговые перечисления, платежи органов федерального казначейства. В условиях роста коли-

чества обрабатываемых платежей клиентов сохраняются практически постоянными пропорции между платными и бесплатными платежами. Исходя из этого структура расчетных услуг с точки зрения характера их предоставления (на платной или бесплатной основе) не претерпела существенных изменений. Так, в 2001 году доля операций, осуществленных Банком России за плату, составила 42,1%, на бесплатной основе — 57,9%.

Таким образом, возмещаемая часть расходов Банка России составляет меньше половины всех средств, затрачиваемых на проведение платежей клиентов через платежную систему Банка России.

По состоянию на 1 января 2002 года сумма расчетных документов, не оплаченных из-за недостаточности средств на корреспондентских счетах (субсчетах) кредитных организаций (филиалов), составила 10,2 млрд. рублей (на 1 января 2001 года — 22,0 млрд. рублей), сократившись в 2,2 раза.

Снижение сумм неоплаченных расчетных документов произошло на фоне общего сокращения в 1,9 раза количества кредитных организаций, подразделения которых имеют неоплаченные расчетные документы, — со 184 в начале отчетного года до 95 по состоянию на 1 января 2002 года. Неоплаченные расчетные документы имела всего 81 кредитная организация, у которых отозвана лицензия, или 70,4% от общего количества кредитных организаций, у которых отозвана лицензия (по состоянию на 1 января 2001 года — 160, или 89,4%), и 14 действующих кредитных организаций, или 1,1% от общего количества действующих кредитных организаций (по состоянию на 1 января 2001 года — 24, или 1,8%).

По состоянию на 1 января 2002 года сумма расчетных документов, не оплаченных кредитными организациями, у которых отозвана лицензия, составила 6,3 млрд. рублей, или 62,0%, действующими кредитными организациями — 3,9 млрд. рублей, или 38,0%. При этом 97,4% от суммы расчетных документов, не оплаченных действующими кредитными организациями, относилось к четырем кредитным организациям, находящимся под управлением Агентства по реструктуризации кредитных организаций.

Получили развитие в отчетном году и **частные платежные системы**, что выразилось в увеличении количества счетов, открытых их участникам, и в росте общего объема проведенных ими платежей.

Основными причинами динамичного развития частных платежных систем являлись стабилизация деятельности кредитных организаций, восстановление их доверия друг к другу, совершенствование кредитными организациями собственных систем расчетов, увеличение деловой активности хозяйствующих субъектов.

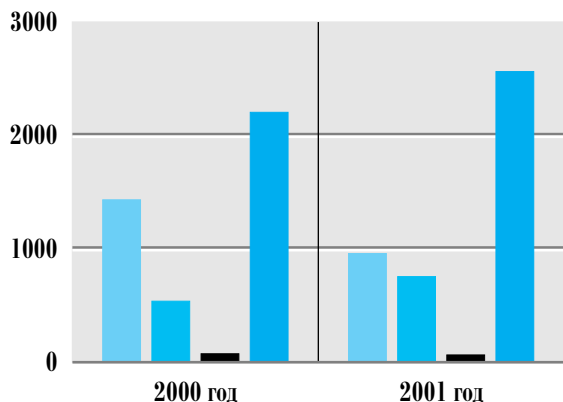
В то же время темпы роста объемов наличного денежного оборота были выше темпов роста объемов безналичных платежей: наличный денежный оборот увеличился по сравнению с 2000 годом на 38,4%, безналичные платежи — на 24,6%.

В истекшем году сохранилась тенденция преобладания операций по снятию наличных денежных средств над безналичными операциями, совершаемыми в торгово-сервисной сети. Доля безналичных платежей в общем объеме сделок, совершенных с использованием платежных, в том числе банковских, карт, на территории Российской Федерации составила 8,0% против 92,0% по операциям, связанным с выдачей наличных денежных средств. Такое положение обусловлено в основном недостаточной развитостью сети предприятий торговли и сервиса, принимающих к оплате банковские платежные карты, и исторически сложившимся предпочтением населения рассчитывать наличными денежными средствами. Доля безналичных операций, совершенных с использованием карт на предприятиях торговли и услуг, составила 0,9% в общем объеме платных услуг населению и розничного товарооборота за 2001 год.

Вместе с тем продолжилась тенденция роста как числа кредитных организаций, осуществляющих эмиссию и/или эквайринг платежных, в том числе банковских, карт (на 26%), так и количества эмитированных в России карт, которое превысило 10,5 миллиона, представленных как картами международных платежных систем, так и российских.

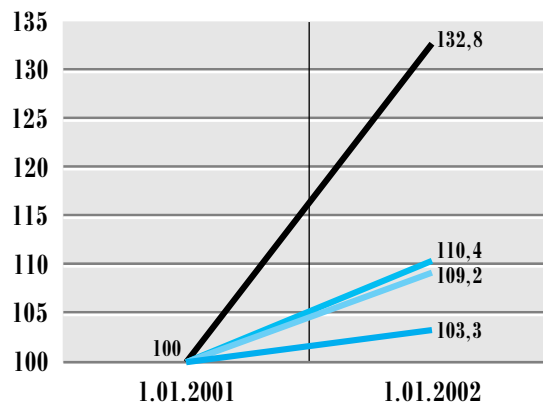
В отчетном году количество и объем операций, совершенных на территории России

**ДИНАМИКА ОБЪЕМОВ
БЕЗНАЛИЧНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ, ПРОВЕДЕННЫХ
ЧЕРЕЗ ЧАСТНЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ
(млрд. рублей)**



- Объем платежей, проведенных через внутрибанковские платежные системы для расчетов между подразделениями одной кредитной организации
- Объем платежей, проведенных через платежные системы для расчетов по корреспондентским счетам кредитных организаций, открытым в других кредитных организациях
- Объем платежей, проведенных через платежные системы расчетных небанковских кредитных организаций
- Объем платежей, проведенных через системы расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала)

**ДИНАМИКА ТЕМПОВ РОСТА
КОЛИЧЕСТВА СЧЕТОВ, ОТКРЫТЫХ
УЧАСТНИКАМ ЧАСТНЫХ ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ
(%)**



- Счета, открытые участникам внутрибанковских платежных систем для расчетов между подразделениями одной кредитной организации
- Счета, открытые участникам платежных систем кредитных организаций для расчетов по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях
- Счета, открытые участникам расчетных небанковских кредитных организаций
- Счета, открытые участникам систем расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала)

Рисунки 39, 40

держателями карт — клиентами кредитных организаций — резидентов и нерезидентов, составили соответственно 191 млн. рублей и 440 млрд. рублей.

В 2001 году Банк России уделял особое внимание развитию и совершенствованию нормативной базы для обеспечения бесперебойного функционирования платежной системы России: утверждена новая редакция Положения Банка России от 12.04.2001 № 2-П “О безналичных расчетах в Российской Федерации”.

В рамках реализации задачи совершенствования платежной системы России, опреде-

ленной Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации, принятой Правительством Российской Федерации и Банком России в 2001 году, продолжена отработка механизмов построения и функционирования системы валовых расчетов в режиме реального времени, принимались меры к повышению прозрачности функционирования как платежной системы Банка России, так и частных платежных систем за счет организации систематического анализа введенной отчетности и начала издания статистического сборника “Обзор платежной системы Российской Федерации”.

II.3.2. РАЗВИТИЕ ТЕХНИЧЕСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ БАНКА РОССИИ

Техническая инфраструктура платежной системы поддерживается и развивается в составе действующей информационно-телекоммуникационной системы Банка России совокупностью специализированных учетно-операционных систем, созданных по территориальному (региональному) признаку федерального устройства Российской Федерации. Эти системы опираются на прикладные программные комплексы обработки учетно-операционных задач, вычислительные платформы, телекоммуникационные средства доставки сообщений и средства защиты информации.

В основу совершенствования технической инфраструктуры заложены принципы централизации, унификации, типизации и стандартизации. Общей целью ее развития является выделение необходимых ресурсов и предоставление соответствующих услуг для эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Одним из важных направлений деятельности в отчетном году было продолжение перевода регионов на централизованную автоматизированную обработку платежной информации путем внедрения двух типовых программных комплексов — РАБИС-2 и РАБИС-НП. Так, завершены работы в четырех территориальных учреждениях Банка России — в национальных банках Республик Хакасия и Тыва, Главных управлениях по Томской и Псковской областям. Начата подготовка к переходу на централизованный региональный комплекс РАБИС-НП еще в 11 регионах. С учетом практики работы Межрегионального центра информатизации анализировались варианты централизации расчетов на федеральном уровне.

Велось развитие и техническое сопровождение программных комплексов на основе существующей нормативной базы платежной

системы, совершенствовалась технология сбора и обработки банковской отчетности.

В целях повышения надежности функционирования платежной системы продолжалось развертывание интегрированных средств централизованного управления региональными телекоммуникационными и информационными ресурсами. С их помощью обеспечивался сбор актуальной информации о состоянии информационно-вычислительных, телекоммуникационных систем и средств их инженерного обеспечения, анализировались причины возникновения нештатных ситуаций и вырабатывались рекомендации по их устранению.

В отчетном году были продолжены работы по оснащению подразделений Банка России современными программно-техническими средствами и персональной вычислительной техникой, осуществлялись модернизация вычислительных комплексов и оборудования, замена морально устаревшей техники.

Продолжались работы по построению инфраструктуры передачи платежной информации. К концу отчетного года обеспечен информационный обмен между 61 территориальным учреждением и подразделениями центрального аппарата Банка России по каналам Единой телекоммуникационной банковской системы (ЕТКБС).

Выполнялись работы по строительству линий привязок от региональных узлов ЕТКБС в территориальных учреждениях Банка России к узлам связи краевых, республиканских, областных и районных предприятий связи для приема каналов сети связи общего пользования, кабельных пар и прямых проводов.

В 2001 году были продолжены работы по созданию подсистемы информационной безопасности региональных сегментов ЕТКБС, задачами которой являются обеспечение целост-

ности передаваемой информации, ее доставка в установленное время, защита ресурсов и автоматизированных систем ЕТКБС от несанкционированного доступа.

Проводимое Банком России планомерное развитие технической инфраструктуры расчет-

ной системы России способствовало развитию и совершенствованию системы электронных расчетов. За отчетный период в состав участников межрегиональных электронных расчетов были включены дополнительно 120 учреждений Банка России.

II.4. БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И НАДЗОР

II.4.1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СОСТОЯНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИИ И ТЕНДЕНЦИИ ЕГО РАЗВИТИЯ¹

В 2001 году развитие банковского сектора Российской Федерации характеризовалось положительной динамикой, отражающей благоприятную в целом конъюнктуру российской экономики. При этом темпы развития банковского сектора были существенно выше, чем экономики в целом, — годовой прирост банковских активов в три раза превысил показатель прироста ВВП.

В результате в истекшем году завершилось послекризисное восстановление основных параметров функционирования банковского сектора. Банковские активы, капитал, кредиты нефинансовому сектору экономики в реальном исчислении² превысили докризисный уровень; вклады населения составили 13,7% к денежным доходам при докризисном показателе 11,9%. Сохранялась устойчивая тенденция к повышению роли банковского сектора в экономике страны: в соотношении с ВВП на 1.01.2002 активы банковского сектора составили почти 35% против 32,4% на 1.01.2001, кредиты экономике — 13,5% против 10,9%, средства, привлеченные от предприятий, организаций и физических лиц, — 17,5% против 16,0%.

Активы банковского сектора за 2001 год возросли на 33,7%. Устойчивый рост активов на-

блюдался почти у 80% кредитных организаций от числа действовавших на конец 2001 года. В реальном исчислении активы банковского сектора за 2001 год возросли на 17,4%, превысив предкризисный уровень на 6,4%.

Закрепление тенденции реального роста банковских активов, хотя и несколько более сдержанными темпами, чем в 2000 году, свидетельствует о нормализации динамики развития банковской деятельности после периода интенсивных восстановительных процессов в 1999—2000 годах.

Рублевые активы банковского сектора увеличились почти на 43%, валютные активы — на 13%³. В результате удельный вес рублевых активов в активах банковского сектора на 1.01.2002 достиг 62% против 58% на 1.01.2001. Следует отметить, что на 1.01.2000 удельный вес рублевых активов составлял 51,1% общей величины активов. Приведенные данные свидетельствуют о процессе постепенной дедолларизации экономики страны.

Обеспеченность регионов банковскими услугами в 2001 году в целом не изменилась. Сохранение определенной дифференциации между регионами по данному показателю объясняется прежде всего неравномерностью их экономического развития. В Северо-Западном,

¹ Все показатели рассчитаны по действующим кредитным организациям.

² Здесь и далее с учетом изменения курса национальной валюты и индекса потребительских цен.

³ Здесь и далее в целях определения темпов роста статьи активов и пассивов в иностранных валютах пересчитаны в долларный эквивалент.

**ДИНАМИКА МАКРОПОКАЗАТЕЛЕЙ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА
(1.07.1998 = 100%)**

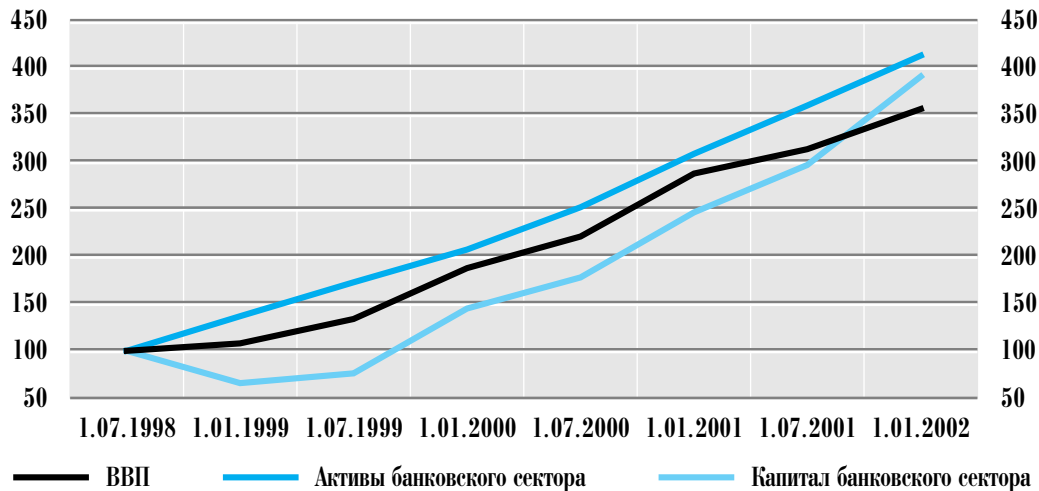


Рисунок 4.1

Приволжском и Уральском федеральных округах обеспеченность банковскими услугами по состоянию на 1.01.2002 была выше, чем в среднем по России¹. Наименее обеспечен банковскими услугами был Сибирский федеральный округ.

СТРУКТУРА ПАССИВОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ. В 2001 году привлечению средств в банковский сектор способствовали факторы, сложившиеся в реальном секторе экономики и секторе домашних хозяйств, прежде всего — относительно стабильное финансовое состояние предприятий, а также рост реальных денежных доходов населения и тенденция восстановления его доверия к банкам.

В структуре пассивов наиболее динамично росли вклады населения. Рост остатков средств, привлеченных на счета физических лиц, в 2001 году превысил темпы роста 2000 года. По итогам года объем вкладов физических лиц², привлеченных банковским сектором, увеличился в целом на 52,1%, в том числе в рублях — на 46,0%, в иностранной валюте — на 53,6%. При этом рост вкладов населения отмечен у 73% действующих кредитных организаций. Вклады физических лиц, привлеченные

Сбербанком России, за период с 1.01.2001 по 1.01.2002 возросли на 43,5%. Доля Сбербанка России в общей сумме привлеченных депозитов физических лиц снизилась с 76,5 до 72,1%.

В целом по банковскому сектору практически восстановлена утраченная во время кризиса 1998 года роль вкладов населения как одного из основных источников ресурсной базы. По состоянию на 1.01.2002 объем депозитов физических лиц в банковском секторе, включая депозиты в иностранной валюте, достиг 677,9 млрд. рублей, а их доля в пассивах составила 21,5% (на 1.01.2001 — 18,9%). По состоянию на 1.01.2002 объем средств, привлеченных банками от предприятий и организаций, составил 902,8 млрд. рублей, увеличившись за год на 25,0% (в 2000 году — на 54,1%), доля указанных источников в пассивах банковского сектора на 1.01.2002 составила около 29% (на 1.01.2001 — 30,6%). В реальном исчислении средства, привлеченные банками от предприятий и организаций, почти на 60% превышают предкризисный уровень.

Доля привлеченных на межбанковском рынке кредитов и депозитов в структуре ресурсной базы кредитных организаций за 2001 год сократилась с 7,6 до 6,4%.

¹ Средняя обеспеченность банковскими услугами по России для данного расчета определялась без учета кредитных организаций Москвы и Московской области.

² Без учета средств на счетах физических лиц — индивидуальных предпринимателей.

СТРУКТУРА ПАССИВОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА (%)

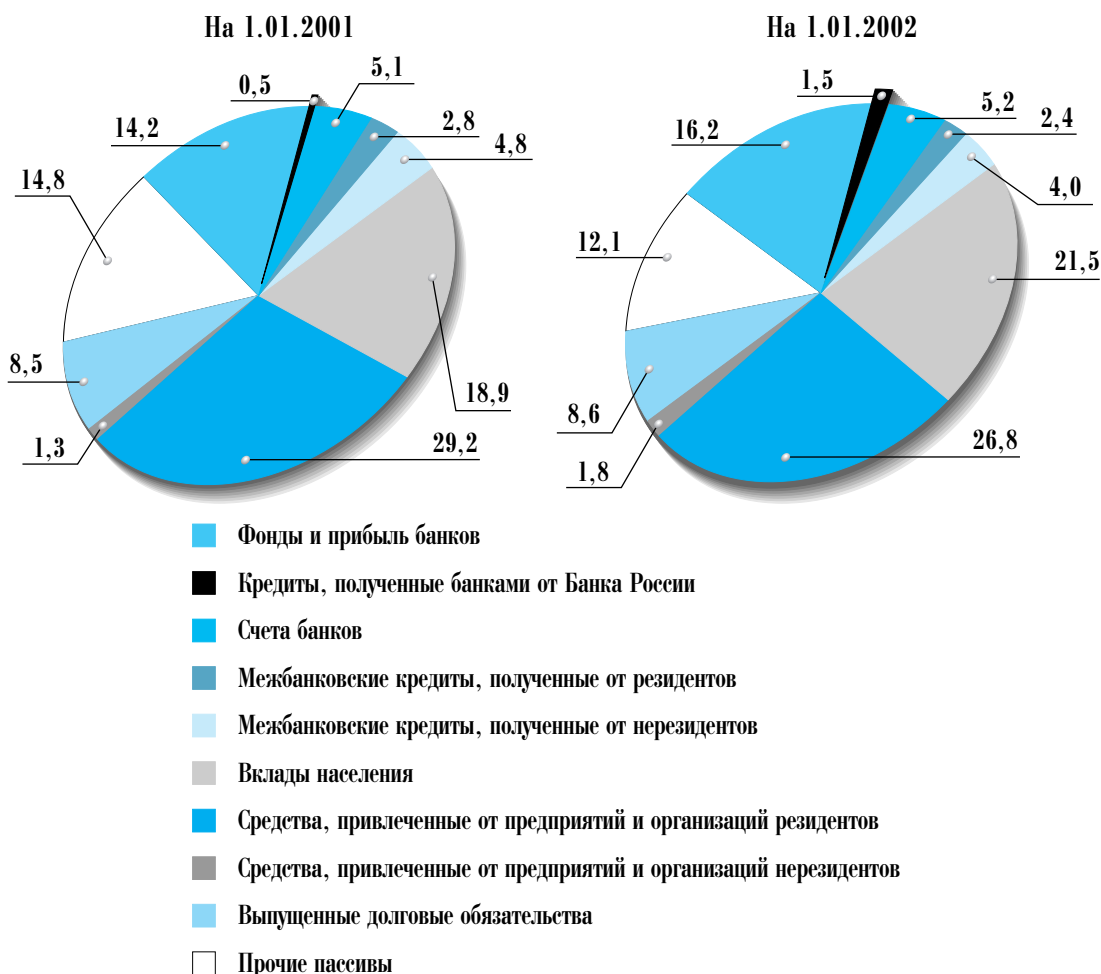


Рисунок 42

В 2001 году на долю банков-нерезидентов приходилось более 60% средств, привлеченных российскими кредитными организациями на межбанковском рынке кредитов и депозитов.

Начиная со второго полугодия 2001 года возросла интенсивность привлечения кредитными организациями ресурсов посредством выпуска долговых обязательств, в первую очередь собственных векселей. По итогам 2001 года объем выпущенных векселей возрос почти на 38%, а их доля в пассивах банковского сектора по состоянию на 1.01.2002 составила 7,6%.

Средства, привлекаемые посредством эмиссии других ценных бумаг (облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов), продолжают играть незначительную роль в формировании кредитными организациями ресурсной базы. Суммарная доля этих ценных бумаг в

пассивах банковского сектора по-прежнему составляет менее 1%.

На протяжении ряда лет в ресурсной базе кредитных организаций преобладают краткосрочные пассивы и очевиден дефицит среднесрочных и долгосрочных ресурсов. Так, несмотря на определенную положительную тенденцию, обязательства банков со сроками исполнения свыше 1 года по состоянию на 1.01.2002 составляют около 9% общей величины обязательств (на 1.01.2001 — немногим более 7%).

СТРУКТУРА АКТИВОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ. Среди активных операций банков наиболее быстрыми темпами развивалось кредитование реального сектора экономики и населения.

Кредиты, предоставленные банками реальному сектору экономики, за 2001 год возросли

СТРУКТУРА АКТИВОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА (%)

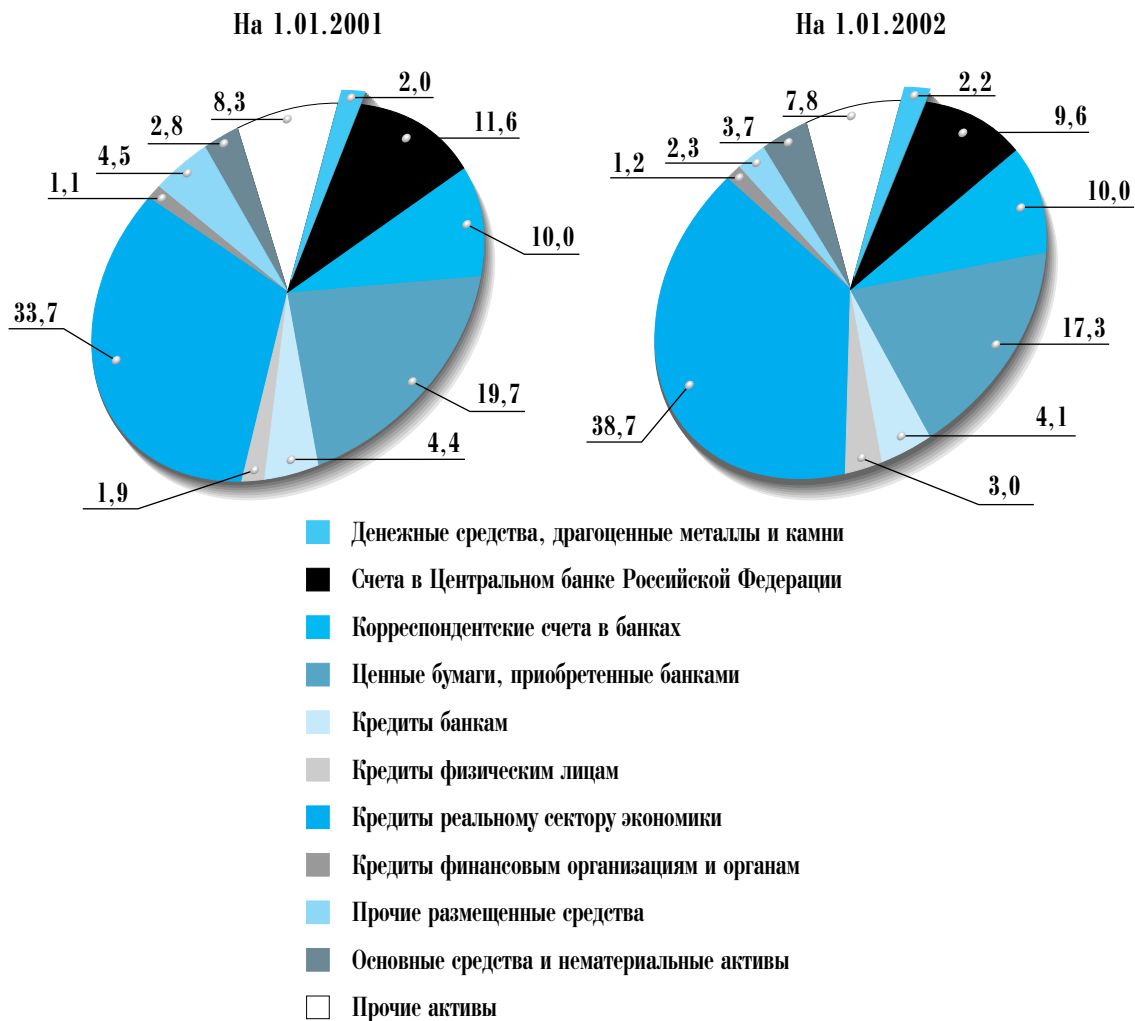


Рисунок 43

на 54% и по состоянию на 1.01.2002 составили 1223,0 млрд. рублей. Удельный вес кредитов реальному сектору в активах действующих кредитных организаций также возрос — с 33,7% на 1.01.2001 до 38,7% на 1.01.2002. Рост операций по кредитованию реального сектора экономики произошел у 74% действующих кредитных организаций. В реальном исчислении объем указанных кредитов превысил предкризисный уровень почти в 1,5 раза.

Высокими темпами развивалось кредитование населения. Объем предоставленных за 2001 год потребительских кредитов возрос более чем в 2 раза — с 43,8 до 93,3 млрд. рублей. Вместе с тем удельный вес указанных кредитов в активах составил лишь 3,0% на

1.01.2002, хотя это и несколько выше, чем год назад, — 1,9%.

В 2001 году активизировался внутренний межбанковский рынок — объем рублевых кредитов, депозитов и иных средств кредитных организаций, размещенных на межбанковском рынке, увеличился более чем на 40%. Одновременно средства в иностранной валюте, размещенные в кредитных организациях — нерезидентах, сократились на 22,7%. В целом при росте объема кредитов, депозитов и иных средств, размещенных кредитными организациями на межбанковском рынке, их доля в активах несколько сократилась (с 8,6% на 1.01.2001 до 6,2% на 1.01.2002).

По данным банковской отчетности, доля стандартных ссуд в кредитном портфеле бан-

**ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ
(включая межбанковские кредиты)**

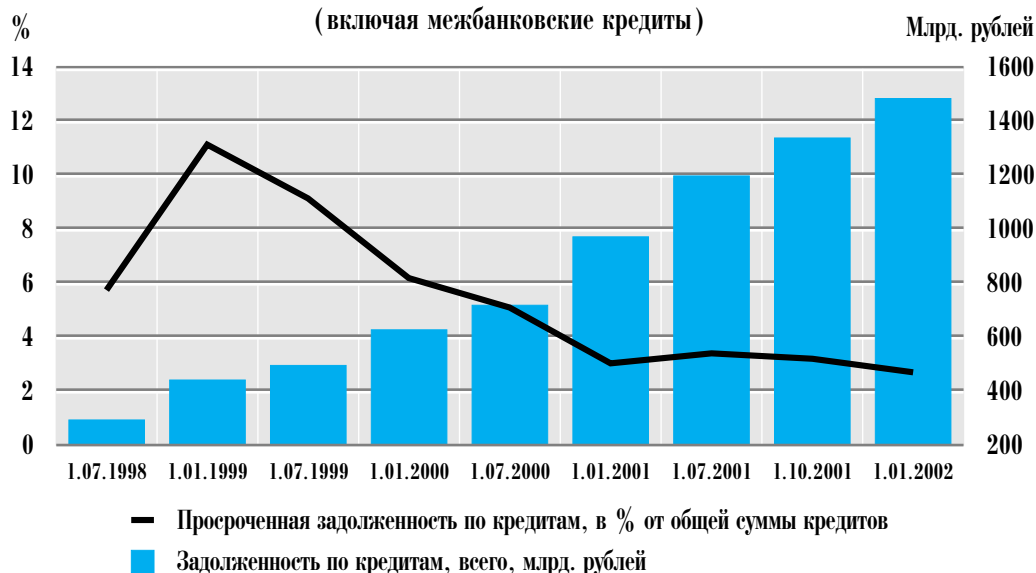


Рисунок 44

ковского сектора на 1.01.2002 составила 89,4% против 87,2% на начало 2001 года, а удельный вес просроченной задолженности в кредитах — соответственно 2,7% против 3,0%.

Вложения кредитных организаций в государственные долговые обязательства определялись объемом и условиями их выпуска. За 2001 год вложения в данные финансовые инструменты возросли только на 9%, при этом их удельный вес в активах банковского сектора снизился с 13,1% на 1.01.2001 до 10,7% на 1.01.2002.

Несколько более привлекательной для кредитных организаций являлась покупка векселей ведущих российских предприятий. При увеличении за 2001 год объема вложений в векселя на 35% их доля в активах банковского сектора осталась практически неизменной (около 5%).

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ. По итогам 2001 года действующими кредитными организациями получена при-

быль¹ в сумме 67,6 млрд. рублей по сравнению с 17,2 млрд. рублей в 2000 году. Рост прибыли в существенной степени обеспечен резким снижением убытков кредитных организаций с 31,4 млрд. рублей на 1.01.2001 до 3,1 млрд. рублей на 1.01.2002², а также определенным ростом удельного веса кредитных организаций, получивших прибыль. Финансовый год с прибылью закончили 1257 кредитных организаций, а их удельный вес в общем количестве действующих кредитных организаций возрос с 93,5% на 1.01.2001 до 95,3% на 1.01.2002. Доля активов кредитных организаций, получивших по итогам года прибыль, в активах банковского сектора увеличилась с 91,2 до 97,2%. В то же время рентабельность капитала³ в 2001 году осталась на уровне 2000 года и составила 18,3%. Практически не изменилась и рентабельность активов⁴, составившая по итогам 2001 года 2,8% (в 2000 году — 2,7%)⁵.

Развитие кредитной активности банков, а также снижение объемов операций на рынке

¹ Приводятся данные по сальдированному финансовому результату.

² По кредитным организациям, завершившим 2001 год с убытками.

³ Рентабельность капитала рассчитывается как отношение полученной за год прибыли к среднегодовой (среднехронологической) величине капитала кредитных организаций, получивших прибыль по итогам года.

⁴ Рентабельность активов рассчитывается как отношение полученной за год прибыли к среднегодовой (среднехронологической) величине активов кредитных организаций, получивших прибыль по итогам года.

⁵ За 2001 год активы банков, получивших прибыль, увеличились на 50,5% (по среднегодовым значениям), а полученная ими прибыль — на 45,7%.

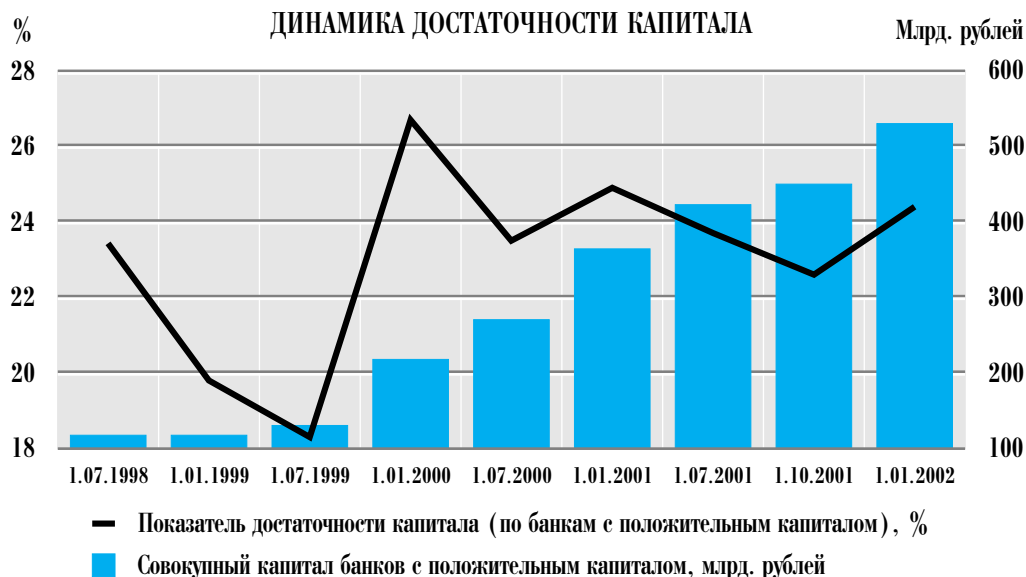


Рисунок 45

внутреннего долга и ограничение возможностей для извлечения доходов на валютном рынке предопределили существенные изменения в структуре доходов кредитных организаций. Доля чистых процентных доходов в финансовом результате¹ возросла с 38,2% в 2000 году до 61,9% в 2001 году, а доля чистого дохода от операций с иностранной валютой и валютными ценностями с учетом курсовых разниц — с 9,2 до 11,2%. Одновременно почти вдвое снизилась доля чистого дохода от операций с ценными бумагами — с 22,2 до 11,9%. Удельный вес чистых комиссионных доходов был стабилен и составил за 2001 год 19,9% против 20,3% в 2000 году. В 2001 году по статье “чистые прочие доходы” получен убыток.

Динамика основных параметров, характеризующих финансовое состояние кредитных организаций за рассматриваемый период, позволяет оценить общее состояние банковского сектора как стабильное. Доля финансово устойчивых кредитных организаций в общем количестве действующих кредитных организаций возросла с 89,9% на 1.01.2001 до 93,1% на 1.01.2002. Удельный вес активов этих кредитных организаций в активах банковского сектора на 1.01.2002 достиг 95,1% против 88,6% на 1.01.2001.

По состоянию на 1.01.2002 собственные средства (капитал) действующих кредитных организаций составили 453,9 млрд. рублей и по сравнению с началом года возросли на 58,5%, а в реальном исчислении — на 33,6%. За 2001 год соотношение капитала банковского сектора и ВВП увеличилось с 3,9 до 5,0%, капитала и активов банковского сектора — с 12,1 до 14,4%.

В реальном исчислении капитал банковского сектора в 2001 году превысил предкризисный уровень и на 1.01.2002 составил 112,9% от величины капитала на 1.07.1998. Без учета кредитных организаций, находящихся под управлением АРКО, капитал банковского сектора на 1.01.2002 достиг 529,9 млрд. рублей, или в реальном исчислении 131,7% от предкризисного уровня.

Увеличение собственных средств (капитала) банковского сектора в 2001 году произошло в основном за счет роста оплаченного уставного капитала действующих кредитных организаций, включенного в расчет собственных средств, прироста стоимости имущества действующих кредитных организаций за счет переоценки, полученной прибыли, эмиссионного дохода от размещения акций и привлечения субординированных кредитов. На долю этих

¹ Финансовый результат до формирования (восстановления) резервов, а также без учета эксплуатационных и управленческих расходов.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ПО КРЕДИТНЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫМ ПО ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ (млрд. рублей)

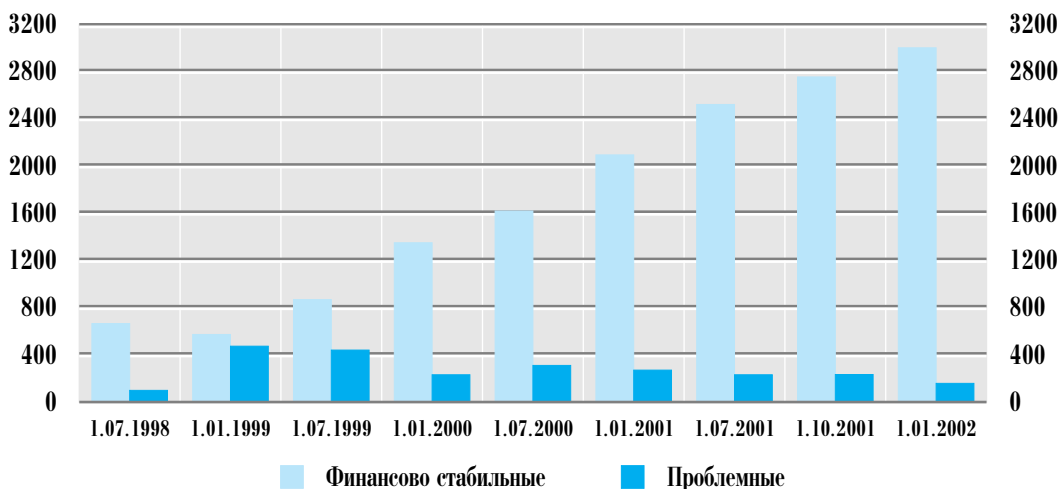


Рисунок 46

факторов в общей сумме прироста капитала за 2001 год приходится 98,5%.

Высокие темпы роста кредитных операций, как показывают примеры других стран, часто сопровождаются накоплением в банковском секторе кредитных рисков. Вероятность их реализации повышается по мере ухудшения общеэкономической конъюнктуры либо спада в отдельных отраслях экономики, что может привести к ослаблению финансового положения заемщиков и снижению их способности обслуживать свою задолженность перед банками. Данное обстоятельство является на сегодняшний день наряду с проблемой ликвидности одним из реальных факторов формирования системного риска в банковской сфере.

По-прежнему требует решения целый ряд проблем, препятствующих развитию банковского сектора. К их числу относятся неблагоприятная для диверсификации рисков структура экономики, нерешенные вопросы в сфере законодательства (слабая защита прав кредиторов, несовершенство залогового законодательства, неблагоприятные для кредитных организаций условия налогообложения), серьезные недостатки правоприменительной практи-

ки, низкий общий уровень транспарентности и рыночной дисциплины.

В интересах поступательного движения экономики уровень развития и функциональная роль банковского сектора должны быть существенно повышены. Правительством Российской Федерации и Банком России 30 декабря 2001 года принята Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации, реализация которой рассчитана на среднесрочную перспективу (до 5 лет).

Основными целями дальнейшего развития банковского сектора признаны укрепление его устойчивости, повышение качества осуществления функций по аккумулярованию денежных средств и их трансформации в кредиты и инвестиции, укрепление доверия вкладчиков и других кредиторов банков, усиление защиты их интересов, предотвращение использования кредитных организаций в недобросовестной коммерческой практике. Важным инструментом достижения поставленных целей является введение в практику деятельности предприятий и кредитных организаций международных стандартов финансовой отчетности, на которые российская экономика, включая банковский сектор, должна перейти с 2004 года.

II. 4. 2. РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

II. 4. 2. 1. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ И НОРМАТИВНОЙ БАЗЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Важный вклад в развитие регулирования деятельности кредитных организаций внесли поправки в действующее банковское законодательство, принятые в июне 2001 года и создавшие основу для решения наиболее острых вопросов в сфере банкротства и ликвидации кредитных организаций, их допуска на рынок банковских услуг и лицензирования банковской деятельности, пруденциального банковского надзора. Указанные поправки обеспечили более благоприятные условия для:

- укрепления системы лицензирования кредитных организаций за счет повышения требований, предъявляемых к руководителям и акционерам (участникам) кредитных организаций;
- обоснованного отказа в государственной регистрации кредитной организации и выдаче ей лицензии на осуществление банковских операций, а также для отзыва лицензии у финансово неустойчивых кредитных организаций;
- повышения прозрачности кредитных организаций;
- развития надзора на консолидированной основе, в частности установления требования к кредитным организациям составлять отчетность на консолидированной основе, включая как банки, так и небанковские организации;
- инициирования Банком России принудительной ликвидации кредитных организаций и более эффективного проведения этой процедуры;
- функционирования временной администрации и арбитражных управляющих (ликвидаторов) кредитной организации.

В связи с принятием вышеперечисленных поправок в сфере банковского законодательства внесены следующие изменения и дополнения в нормативные акты Банка России:

- повышены требования к минимальной величине уставного капитала вновь создаваемого банка до рублевого эквивалента 5 млн. евро, создаваемой небанковской кредитной организации — до 500 тыс. евро;
- в соответствии с изменениями в методике расчета собственных средств (капитала) кредитная организация обязана отразить в своей бухгалтерской и иной отчетности величину собственных средств (капитала), определенную Банком России в соответствии с проведенной им оценкой активов и пассивов на основании методик оценки, устанавливаемых нормативными актами Банка России;
- уточнены понятия банковской/консолидированной группы, головной кредитной организации/участников группы, существенного влияния, расширяющие периметр консолидации за счет включения в состав консолидированной отчетности банковских/консолидированных групп отчетных данных некредитных организаций, а также устанавливающие порядок составления кредитными организациями консолидированной отчетности;
- установлено требование о предоставлении банковскими холдингами консолидированной отчетности начиная с отчетности за 2002 год;
- установлено требование о публикации годового отчета кредитной организации и банковской группы, информации об уровне достаточности капитала, о величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов, рассчитанных как на индивидуальной, так и на консолидированной основе, а также ежеквартальных отчетов кредитных организаций и сведений о выполнении ряда основных требований, установленных нормативными актами Банка России.

В 2001 году была продолжена работа по приведению действующей системы регулирования деятельности банков в соответствие с международными принципами, нашедшими отражение прежде всего в документах Базельского комитета по банковскому надзору.

Одним из наиболее существенных шагов в данном направлении явилось введение в действие Положения Банка России “О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери”, предусматривающего количественную оценку резервов по рискам, связанным с балансовыми активами (кроме активов, по которым создаются резервы в соответствии с ранее изданными нормативными актами Банка России) и внебалансовыми инструментами (в том числе по срочным сделкам), с использованием международного подхода к формированию резервов, базирующегося на принципе мотивированного суждения кредитной организации о степени принятого риска.

Внесены изменения в методику расчета величины собственных средств (капитала) кредитных организаций, в соответствии с которыми величина собственных средств (капитала) корректируется (уменьшается) на величину недосозданного резерва на возможные потери, формируемого в соответствии с указанным положением.

В 2001 году разработан и введен критерий, расширяющий круг кредитных организаций, обязанных рассчитывать рыночные риски, величина которых включается в расчет показателя достаточности капитала, соответствующие требования теперь распространяются на кредитные организации, имеющие совокупную балансовую стоимость торгового портфеля более 5% валюты баланса. На 1.01.2002 показатели рыночных рисков рассчитывали 808 кредитных организаций против 703 на 1.01.2001.

Уточнен порядок определения финансового результата кредитной организации, включаемо-

го в расчет величины собственных средств (капитала). С 2001 года финансовый результат уменьшается на величину требований к кредитным организациям с отозванной лицензией (за минусом сформированных резервов).

Банком России определен порядок пруденциального регулирования деятельности небанковских кредитных организаций, которые осуществляют депозитные и кредитные операции, расширяющий институциональные возможности финансового посредничества, особенно в отношении инвестиционной деятельности.

В ноябре 2001 года Банком России был принят ряд документов, разработанных с учетом рекомендаций Специальной финансовой комиссии по проблемам отмыывания капиталов (ФАТФ), международной банковской практики и с использованием опыта крупнейших российских кредитных организаций.

Ввиду актуальности проблемы воспрепятствования финансированию терроризма, в том числе международного, Банком России до сведения кредитных организаций были доведены списки физических лиц и организаций, причастных к осуществлению террористической деятельности и ее финансированию. Данная информация должна использоваться кредитными организациями в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

В 2001 году Банк России продолжал уделять внимание вопросам совершенствования корпоративного управления и внутреннего контроля в кредитных организациях. В целях распространения передового зарубежного опыта в этой сфере в “Вестнике Банка России” опубликованы руководящие материалы Базельского комитета по банковскому надзору “Совершенствование корпоративного управления в кредитных организациях” и “Система внутреннего контроля в банках: основы организации”.

II.4.2.2. ДОКУМЕНТАРНЫЙ НАДЗОР И ИНСПЕКТИРОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Приоритетом банковского надзора в 2001 году являлась стабильность банковского сектора в целях защиты ин-

тересов кредиторов и вкладчиков. Усилия Банка России в области надзора (документарного и инспекционного) были сосредоточены на

оценке характера и уровня принятых кредитными организациями рисков, качества управления ими, уровня менеджмента кредитной организации, в том числе уровня организации и степени эффективности системы внутреннего контроля, а также на контроле за достоверным отражением в отчетности банков принятых рисков.

В 2001 году Банком России решалась задача дальнейшего повышения эффективности надзора. В этих целях были предприняты шаги по развитию инструментов анализа финансового состояния кредитных организаций. В надзорную практику Банка России была внедрена методика комплексного анализа финансового состояния банков, направленная на выявление проблем в их деятельности на ранних стадиях возникновения.

В отчетном году, как и в предыдущие годы, важнейшей составляющей надзора являлось инспектирование кредитных организаций. В 2001 году было осуществлено 2577 инспекционных проверок, из них комплексных — 1020. В целях обеспечения комплексного подхода к надзору за деятельностью многофилиальных банков в 2001 году Банком России активно проводились синхронизированные по времени межрегиональные проверки головных офисов и филиалов банков, расположенных в разных регионах страны. При осуществлении таких проверок в работе участвовали подразделения инспектирования нескольких террито-

риальных учреждений Банка России одновременно.

Выбор режима надзора, включая меры надзорного реагирования в отношении конкретного банка, также осуществлялся по результатам комплексного анализа, проведенного с использованием данных инспекционных проверок исходя из уровня принятых банком рисков, эффективности его системы внутреннего контроля, а также наличия в его деятельности угрозы интересам кредиторов и вкладчиков. Такой подход к организации надзора позволял более эффективно распределять усилия надзорных органов, концентрируя их на более слабых банках, требующих повышенного внимания и более интенсивного режима надзора. Данные по примененным мерам воздействия приведены в статистическом приложении.

В отчетном году Банком России проводилась работа по развитию практики консолидированного надзора. Имеющаяся в распоряжении Банка России отчетность 33 банковских групп позволила ему провести анализ состава и состояния банковских групп, выявить области риска, которым они подвержены. Внесение в банковское законодательство необходимых поправок в части наделяния Банка России полномочиями по установлению для банковских групп пруденциальных норм деятельности и применению к ним мер надзорного реагирования позволит реализовать задачу по организации консолидированного надзора.

II. 4. 2. 3. РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Соблюдение кредитными организациями и их учредителями (участниками) установленных законодательством и нормативными актами Банка России с учетом опыта международной банковской практики требований при государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций является важным элементом регулирования банковской деятельности. Осуществляя определенные законодательством функции в сфере допуска на рынок банковских услуг, Банк России принимает меры, направленные на:

- недопущение создания и расширения деятельности кредитных организаций, не способных обеспечить соблюдение интересов кредиторов и вкладчиков;
- обеспечение эффективного контроля за правомочностью формирования уставного капитала в целях противодействия участию в кредитных организациях финансово неустойчивых и недобросовестных инвесторов;
- соблюдение руководителями кредитных организаций установленных законодательством квалификационных требований.

**КОЛИЧЕСТВО ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ
В ТЕРРИТОРИАЛЬНОМ РАЗРЕЗЕ**

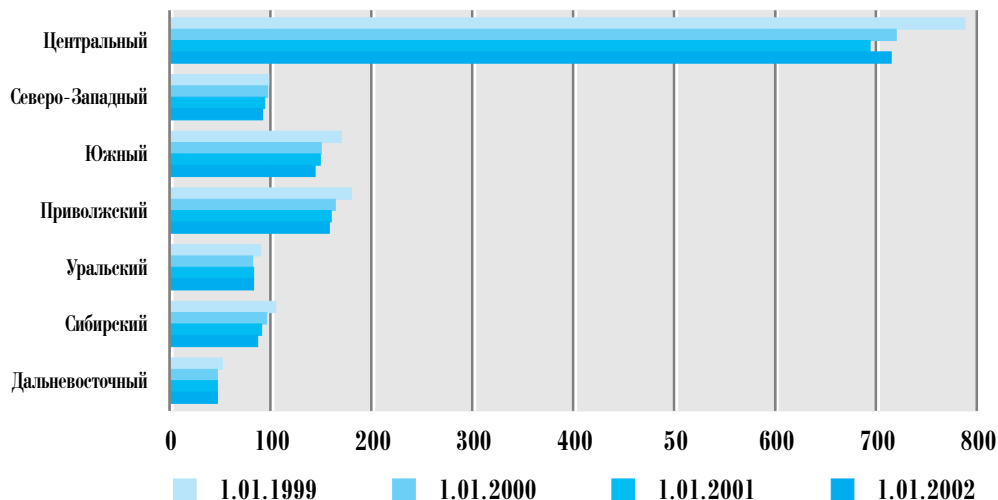


Рисунок 47

В 2001 году было зарегистрировано 30 кредитных организаций (в 2000 году — 17 и в 1999 году — 7). Общее количество действующих кредитных организаций увеличилось до 1319. Учредителями вновь зарегистрированных кредитных организаций являлись резиденты Российской Федерации.

В отчетном году 66 кредитных организаций преобразованы из обществ с ограниченной ответственностью в акционерные общества (в 2000 году — 34 кредитные организации), в связи с чем в банковском секторе доля кредитных организаций, действующих в форме акционерных обществ, по состоянию на 1.01.2002 увеличилась с 56,9 до 60,3%. К другим банкам присоединились 4 банка (в 2000 году — 11 банков), из них 2 банка стали филиалами присоединивших их банков. Эти процессы вносят позитивный вклад в повышение прозрачности банковского сектора, поскольку действующее законодательство определяет гораздо больший состав информации, раскрываемой акционерными обществами по сравнению с обществами с ограниченной ответственностью.

По состоянию на 1.01.2002 из общего количества действующих кредитных организаций: — имеют право осуществлять банковские операции со средствами в рублях и иностранной валюте — 61,4% против 58,3% в 2001 году;

- действуют на основании генеральной лицензии — 19,9% против 18,6%;
- имеют право осуществлять операции с драгоценными металлами — 13,0% против 12,4%;
- имеют право на привлечение во вклады средств физических лиц — 92,7% против 94,5% на 1.01.2001 (снижение объясняется тем, что вновь создаваемые банки не могут получить такую лицензию в течение первых двух лет деятельности).

Приведенные данные свидетельствуют о закреплении сложившейся тенденции к универсализации деятельности кредитных организаций.

За 2001 год совокупный зарегистрированный уставный капитал кредитных организаций увеличился с 207,4 до 261,0 млрд. рублей, то есть на 53,6 млрд. рублей, или на 25,8%. Уставный капитал увеличился в основном за счет оплаты акций (долей) денежными средствами резидентов. При этом темпы прироста зарегистрированного уставного капитала в 2001 году снизились по сравнению с 2000 годом (рост в 1,7 раза), что объясняется завершением в основном в 2000 году процессов рекапитализации с целью преодоления последствий финансово-экономического кризиса 1998 года.

На 1 января 2002 года в Российской Федерации действовали 126 кредитных организаций

**ИЗМЕНЕНИЕ СТРУКТУРЫ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ПО ВИДАМ
ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫХ ФОРМ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ
(в % к общему количеству действующих кредитных организаций)**

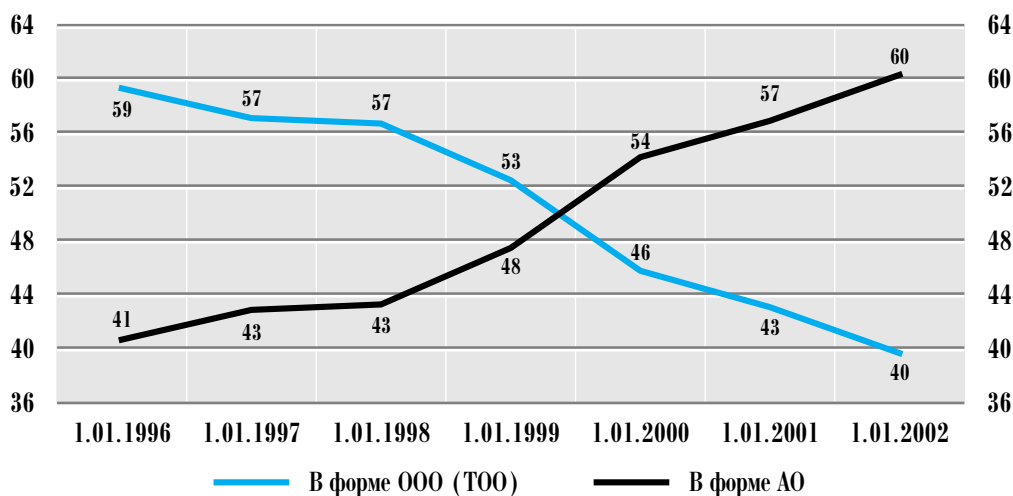


Рисунок 48

с участием иностранного капитала, сумма инвестиций нерезидентов в их уставные капиталы составила 13,8 млрд. рублей и за отчетный год сократилась на 1,7 млрд. рублей, или на 11,1%, что объясняется уменьшением уставного капитала одним из банков на 2,5 млрд. рублей в связи с приведением его размера до величины собственных средств. В процентном отношении доля участия нерезидентов в банковском секторе Российской Федерации снизилась с 7,5 до 5,3%. Количество банков со 100-процентным иностранным участием за год не изменилось и составило 23, а с участием менее 100%, но свыше 50% увеличилось на 2 и составило 12 (на 1.01.2002).

Изменения в структуре уставных капиталов действующих кредитных организаций свидетельствуют о развитии тенденции к концентрации капиталов. За 2001 год количество кредитных организаций, у которых величина уставного капитала превысила 300 млн. рублей, увеличилось в 1,4 раза и составило 133, или 10,1% общего количества действующих кредитных организаций; с уставным капиталом от 60 до 300 млн. рублей — в 1,4 раза (268, или 20,4%), при этом количество действующих кредитных организаций, у которых уставный капитал составляет до 10 млн. рублей, за отчетный год существенно сократилось (на 110, или на 24,1%). В силу того, что до 1994 года (то есть в период,

когда было зарегистрировано 65% действующих кредитных организаций) минимальный размер уставного капитала вновь создаваемого банка составлял сумму меньше рублевого эквивалента 1 млн. евро, их удельный вес в общем количестве действующих кредитных организаций составил в отчетном периоде 26,4%.

Необходимость повышения эффективности управления расходами отражается в показателях, характеризующих динамику изменения количества филиалов и внутренних структурных подразделений кредитных организаций. За год общее количество филиалов действующих кредитных организаций сократилось на 360, или на 9,5%, и составило 3433, а количество внутренних структурных подразделений (дополнительных офисов и операционных касс) увеличилось до 23 330 (на 546, или на 2,4%). Кредитными организациями в 2001 году было открыто 206 филиалов, 1768 дополнительных офисов и 2426 операционных касс против соответственно 286, 1263 и 2279 за 2000 год. Исключено из Книги государственной регистрации кредитных организаций 808 филиалов и закрыты 791 дополнительный офис и 2890 операционных касс против соответственно 950, 1426 и 4349 за 2000 год.

Банк России на постоянной основе осуществляет контроль за соответствием кандидатур, назначаемых на должности руководителя,

**ДАННЫЕ О КОЛИЧЕСТВЕ ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ
И ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ИМ ЛИЦЕНЗИЯХ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ**



Рисунок 49

главного бухгалтера, заместителей главного бухгалтера кредитной организации, а также на должности руководителя, заместителей руководителя, главного бухгалтера, заместителей главного бухгалтера филиала, квалификационным требованиям, установленным федераль-

ными законами и принятыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России. В отчетном году в кредитных организациях были назначены после согласования с Банком России 285 председателей правления и 322 главных бухгалтера.

**II.4.2.4. МЕРЫ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ СИСТЕМЫ ЛИКВИДАЦИИ БАНКОВ,
ИХ ФИНАНСОВОМУ ОЗДОРОВЛЕНИЮ, РЕОРГАНИЗАЦИИ, ПРИВЕДЕНИЮ В СООТВЕТСТВИЕ
ВЕЛИЧИНЫ УСТАВНОГО КАПИТАЛА И РАЗМЕРА СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ**

Работа по финансовому оздоровлению, выводу кредитных организаций с рынка банковских услуг, а также контролю за ликвидационными процедурами в кредитных организациях, у которых отозваны лицензии на осуществление банковских операций, в 2001 году проводилась с учетом вступления в силу поправок в федеральные законы “О банках и банковской деятельности”, “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”, “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

Важным инструментом укрепления финансового состояния проблемных банков служат разработка и осуществление ими мер по финансовому оздоровлению под контролем территориальных учреждений Банка России. Общее количество кредитных организаций, имеющих основания для осуществления мер по предупреждению банкротства, предусмотренное статьей 4 Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”, по состоянию на 1.01.2002 составило 85 кредитных орга-

низаций в 20 регионах Российской Федерации.

В 2001 году 75 кредитных организаций представили в территориальные учреждения Банка России планы мер по финансовому оздоровлению (реорганизации), в том числе 11 банков (15%) разработали указанные планы мер самостоятельно в соответствии с пунктом 1 статьи 11 Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”. Территориальными учреждениями Банка России в течение 2001 года были признаны реальными для осуществления 50 планов мер по финансовому оздоровлению (реорганизации) кредитных организаций, или 67% от общего количества представленных.

В течение 2001 года снят контроль за осуществлением мер по предупреждению банкротства 51 кредитной организации, 48 из которых улучшили финансовое состояние в связи с выполнением планов мер по финансовому оздоровлению (94% от их общего количества), 1 кредитная организация реорганизовалась в форме присоединения (2%) и у 2 кредитных организаций, не выполняющих планы мер по финансовому оздоровлению, были отозваны лицензии на осуществление банковских операций (4%).

В связи с вступлением в силу Федерального закона от 19.06.2001 № 86-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций” активизировалась работа территориальных учреждений Банка России с кредитными организациями, допускающими уменьшение величины собственных средств (капитала) по итогам отчетного месяца ниже размера уставного капитала, определенного учредительными документами кредитной организации. Количество кредитных организаций, имеющих указанное основание, сократилось с 65 по состоянию на 1.07.2001 до 20 по состоянию на 1.01.2002. При этом в отчетном году 58 кредитным организациям территориальными учреждениями Банка России были предъявлены требования о приведении в соответствие размера уставного капитала и величины собственных средств (капитала), у 2 кредитных организаций, не выполнивших указанные требования, лицензии на осуществление банковских операций были отозваны.

Важным направлением деятельности Банка России по оздоровлению банковского сектора является своевременный отзыв лицензий на осуществление банковских операций у кредитных организаций, не имеющих перспектив дальнейшей деятельности, не исполняющих требования федерального законодательства и нормативных актов Банка России, не способных удовлетворить требования кредиторов и вкладчиков.

Банк России во всех случаях, установленных статьей 75 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и статьей 20 Федерального закона “О банках и банковской деятельности”, отзывал лицензии на осуществление банковских операций. Так, в 2001 году лицензии были отозваны у 20 кредитных организаций, из них у 9 кредитных организаций — в соответствии с частью 2 статьи 20 Федерального закона “О банках и банковской деятельности”.

В целях защиты законных интересов кредиторов (вкладчиков) кредитных организаций в соответствии с действующим законодательством Банк России назначал временные администрации по управлению кредитными организациями и осуществлял контроль за их деятельностью. В 2001 году временные администрации были назначены в 15 кредитных организациях, из них 10 временных администраций назначены после отзыва у кредитных организаций лицензий на осуществление банковских операций.

В отношении всех кредитных организаций, у которых лицензии на осуществление банковских операций были отозваны в 2001 году, приняты меры по своевременному инициированию ликвидационных процедур. Поданы заявления о признании банкротами 12 кредитных организаций и 8 требований о принудительной ликвидации.

Одним из важнейших направлений деятельности Банка России по обеспечению защиты прав и законных интересов кредиторов и вкладчиков является повышение эффективности ликвидационных процедур, в том числе сокращение периода времени от момента отзыва лицензии на осуществление банковских операций до момента начала ликвидационных процедур в кредитных организациях. По состоянию на

1.01.2002 приняты решения о ликвидации 653 кредитных организаций, что составляет 96,4% от общего количества кредитных организаций, подлежащих ликвидации. Ликвидационные комиссии, арбитражные управляющие или ликвидаторы назначены в 559 кредитных организациях, представлены в установленном порядке 233 промежуточных ликвидационных балансов и 130 ликвидационных балансов.

В целях повышения эффективности ликвидационных процедур Банком России в соответствии с Федеральным законом “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций” проводилась аттестация арбитражных управляющих (ликвидаторов), организовано обучение кандидатов в образовательных учреждениях по разработанным Банком России программам. В 2001 году Банком России приняты решения о выдаче 155 и продлении

379 аттестатов арбитражного управляющего (ликвидатора) кредитной организации.

В 2001 году в Книге государственной регистрации кредитных организаций аннулированы записи о регистрации 148 кредитных организаций, в том числе о 133 — на основании определений арбитражного суда о завершении конкурсного производства, о 5 — на основании решений участников о добровольной ликвидации, о 7 — на основании решений участников и кредиторов банка о добровольной ликвидации согласно процедуре банкротства, о 3 — в связи с принудительной ликвидацией без признаков банкротства.

В течение 2001 года Банк России в соответствии с положениями Федерального закона “О реструктуризации кредитных организаций” осуществлял активное взаимодействие с Государственной корпорацией “Агентство по реструктуризации кредитных организаций”.

II.4.2.5. БАНКОВСКИЙ АУДИТ

В соответствии с Федеральным законом от 7.08.2001 № 119-ФЗ “Об аудиторской деятельности”, не предусматривающим законодательно установленных полномочий Банка России в области лицензирования и аттестации банковского аудита, Банк России осуществлял вышеуказанные функции до 10 сентября 2001 года.

До момента вступления в силу Федерального закона “Об аудиторской деятельности” Банком России приняты решения о выдаче 53 лицензий на осуществление аудиторской деятельности в области аудита кредитных организаций, 160 квалификационных аттестатов на право осуществления аудиторской деятельности в области банковского аудита и продлении срока действия 141 квалификационного аттестата аудитора.

Работа Банка России в области организации банковского аудита была направлена на обеспечение надлежащего качества финансовой отчетности, раскрываемой кредитными организациями и банковскими группами в соответствии с требованиями законодательства.

Территориальные учреждения Банка России осуществляли контроль за проведением обязательного ежегодного аудита кредитных организаций и банковских групп, а также за полнотой и качеством составленных аудиторских заключений, публикацией в открытой печати годовой отчетности проверенных кредитных организаций. В соответствии с требованиями Федерального закона “О банках и банковской деятельности” о проведении ежегодного аудита кредитных организаций аудиторские проверки по итогам деятельности за 2000 год проведены в 1299 кредитных организациях, или 99,1% общего количества кредитных организаций, имевших по состоянию на 1 января 2001 года лицензии на осуществление банковских операций, против 96,8% за предыдущий период. Не провели аудиторскую проверку 12 кредитных организаций, в основном по причине отзыва лицензий на осуществление банковских операций.

Подтверждена аудиторскими организациями (индивидуальными аудиторами) достоверность бухгалтерской отчетности всех проверен-

ных кредитных организаций, из них 124 кредитных организаций (9,5% из числа проверенных) — после внесения соответствующих изменений.

Аудиторскими организациями осуществлены аудиторские проверки консолидированной отчетности 9 банковских групп, по результатам которых подтверждена правильность применения положений нормативных актов Банка России, регулирующих порядок составления указанной отчетности.

В отчетном году Банк России принимал участие в работе по разработке законодатель-

ной и нормативной правовой базы, регулирующей аудиторскую деятельность в Российской Федерации. Продолжена работа по совершенствованию организации проведения аудита, повышению требований к проведению обязательного аудита кредитных организаций, банковских групп и банковских холдингов, что нашло отражение в Федеральном законе от 19.06.2001 № 82-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О банках и банковской деятельности” и соответствующих нормативных актах Банка России.

II.5. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА РОССИИ В СФЕРЕ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ

Позитивное развитие общеэкономической ситуации, адекватная денежно-кредитная политика, а также благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура позволили стабилизировать государственные финансы в условиях осуществления значительных платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации.

В отчетном году Правительство Российской Федерации и Банк России продолжили работу по взаимодействию бюджетной и денежно-кредитной политики на всех уровнях, прогнозированию и мониторингу расходования средств федерального бюджета.

В 2001 году Минфин России и Банк России завершили начатое в 1999 году в соответствии с законодательством Российской Федерации переформление государственных ценных бумаг, находящихся в портфеле Банка России, в облигации федерального займа с постоянным купонным доходом в общей сумме 5,83 млрд. рублей по номинальной стоимости со сроками погашения 2005—2023 годы.

В инвестиционном портфеле Банка России на 1 января 2002 года находятся облигации федеральных займов с постоянным купонным доходом со сроками погашения с 2005 по 2029 год и размером процентного дохода по ним от 0 до 2% годовых номинальной стоимостью 305,7 млрд. рублей, облигации федераль-

ных займов с переменным купонным доходом со сроками погашения 2014—2018 годы и размером процентного дохода по ним исходя из уровня инфляции, учтенного в расчетах к федеральному закону о федеральном бюджете на соответствующий год, номинальной стоимостью 24,1 млрд. рублей. В 2001 году в соответствии со статьей 87 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2001 год” Банк России и Минфин России заключили Соглашение о переформлении в ОФЗ-ПД векселей Минфина России серии IV-АПК номинальной стоимостью 1,0 млрд. рублей, которые будут переформлены после проведения экспертизы векселей в облигации со сроками погашения с 2019 по 2023 год с выплатой дохода в размере 1% годовых.

В соответствии с Федеральным законом от 25.12.2000 № 145-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О федеральном бюджете на 2000 год” в связи с получением дополнительных доходов” задолженность Минфина России перед Банком России в сумме 2,3 млрд. рублей по средствам, предоставленным Банком России в немецких марках через Внешэкономбанк для осуществления неотложных платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации, переформлена в 2001 году в евро со сроком погашения 30 января 2002 года, сроки погашения задолженности Минфина

России перед Банком России по вышеуказанным средствам в долларах США в сумме 189,9 млрд. рублей по состоянию на 1 января 2002 года продлены до 1 декабря 2007 года.

В целях реализации Концепции функционирования единого счета федерального казначейства и в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации в 2001 году проводилась работа по дальнейшему совершенствованию нормативной базы по переходу на единый счет федерального казначейства, централизации операций по учету доходов федерального бюджета на одном счете и на уровне управлений федерального казначейства, переводу таможенных органов, бюджетных учреждений, в том числе по счетам по учету средств от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности, а также финансовых органов субъектов Российской Федерации и местного самоуправления (по согласованию) на обслуживание в органы федерального казначейства.

В учреждениях Банка России по состоянию на 1 января 2002 года открыто 114 350 счетов по учету доходов и средств бюджетов, кроме счетов по учету средств, полученных от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности, в том числе органам федерального казначейства — 6372 счета. За 2001 год количество указанных счетов уменьшилось соответственно на 16,5 и 11,0% в связи с осуществлением централизации доходов и средств федерального бюджета на счетах управлений федерального казначейства во многих субъектах Российской Федерации, закрытием транзитных счетов по учету доходов федерального бюджета, а также переводом бюджетополучателей на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах федерального казначейства.

В 2001 году внедрен новый порядок перечисления Главным управлением федерального казначейства и управлениями федерального казначейства Минфина России по субъектам Российской Федерации доходов федерального бюджета на финансирование расходов федерального бюджета, позволяющий более оперативно использовать поступившие доходы федерального бюджета на финансирование расходов и неиспользованный остаток средств

ежедневно перечислять на счет Главного управления федерального казначейства Минфина России для дальнейшего перераспределения.

В целях повышения оперативности прохождения платежей органы федерального казначейства осуществляют переход на обмен информацией на базе системы электронного документооборота между подразделениями расчетной сети Банка России и органами федерального казначейства. На 1 января 2002 года только 19% от количества органов федерального казначейства, счета которых открыты в учреждениях Банка России, имели технические возможности, позволяющие подключаться к системе электронного обмена документами с Банком России.

В результате предпринятых Банком России действий в области пруденциального надзора за деятельностью кредитных организаций и принятия мер к кредитным организациям, нарушающим федеральные законы, нормативные акты и предписания Банка России, вплоть до отзыва лицензии на осуществление банковских операций, а также в связи с улучшением состояния ликвидности кредитных организаций в 2001 году сократилась задолженность кредитных организаций, не исполнивших расчетные документы клиентов, и по собственным платежам в бюджеты всех уровней и государственные социальные внебюджетные фонды из-за отсутствия средств на корреспондентских счетах кредитных организаций.

По сравнению с 1 января 2001 года вышеуказанная задолженность снизилась на 5,5 млрд. рублей и составила на 1 января 2002 года 3,4 млрд. рублей, из которой по действующим кредитным организациям — 2,8 млрд. рублей, причем более 99% этой задолженности приходится на кредитные организации, находящиеся под управлением АРКО. Из четырех действующих кредитных организаций, которые не находились под управлением АРКО и имели вышеуказанную задолженность на 1 января 2002 года, в I квартале 2002 года Банком России была отозвана лицензия у двух, принято ходатайство об отзыве лицензии на осуществление банковских операций у одной и к одной предъявлены требования об осуществлении мер по финансовому оздоровлению кредитной организации.

II.6. ЭМИССИОННО-КАССОВАЯ РАБОТА

Эмиссионно-кассовая деятельность Банка России в 2001 году была направлена на реализацию законодательно закрепленных за Банком России задач и функций в области рациональной организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации.

По состоянию на 1 января 2002 года в обращении по эмиссионному балансу находилось наличных денежных знаков Банка России образца 1997 года на сумму 624 402,5 млн. рублей, с ростом против 2000 года на 177 422,4 млн. рублей, в том числе банкнот — на сумму 618 926,4 млн. рублей, монеты — 5476,1 млн. рублей (включая монету из драгоценных металлов). В общей сумме наличных денег банкноты составили 99,1%, монета — 0,9%.

Рост количества наличных денег в обращении носит объективный характер и обусловлен как ростом номинальных доходов и сбережений населения, так и расширением сегмента экономики, характеризующего сферу оборота товаров народного потребления, с учетом увеличения потребительских цен (тарифов) на товары и услуги. По предварительным данным Госкомстата России, денежные доходы за 2001 год возросли на 30,1% и потребительские цены (тарифы) — на 18,6%. Увеличение количества наличных денег в обращении обеспечивало удовлетворение потребностей хозяйства и населения в наличных деньгах в условиях расширяющегося рынка товаров и услуг, обслуживаемых наличными деньгами, и замедления скорости обращения денег.

Рост потребительских цен (тарифов) на товары и услуги, денежных доходов населения в 2001 году вызвал некоторые изменения в купюрном составе наличной составляющей денежной массы, находящейся в обращении, в сторону сокращения доли банкнот достоинством 10, 50 и 100 рублей. Удельный вес указанных банкнот сократился на 14,5 пункта. Удельный вес банкнот достоинством 500 рублей на 1 января 2002 года составил 56,8% в общем объеме банкнот, находящихся в обращении.

Принимая во внимание опережающий рост номинальных затрат против среднего уровня в северных и восточных регионах страны, в целях упрощения расчетов населения наличными деньгами при совершении дорогостоящих покупок, сокращения издержек субъектов хозяйственной деятельности при перевозке и обработке ими денежной наличности, а также оптимизации процесса насыщения наличного денежного оборота денежными знаками крупного достоинства с 1 января 2001 года в обращение введены банкноты Банка России номиналом 1000 рублей, удельный вес которых в обращении на 1 января 2002 года составил 14,9%.

Банк России на основе учета купюрного состава денежной наличности в обращении систематически анализировал его соответствие потребностям наличного денежного оборота, прогнозировал и организовывал производство банкнот и монеты, обеспечивал регулярный завоз их в регионы страны в необходимых объемах и достоинствах, пополнял резервные фонды банкнот и монеты в размерах, позволяющих

**ИЗМЕНЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА НАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ ОБРАЗЦА 1997 ГОДА
В ОБРАЩЕНИИ В 2001 ГОДУ (млрд. рублей)**

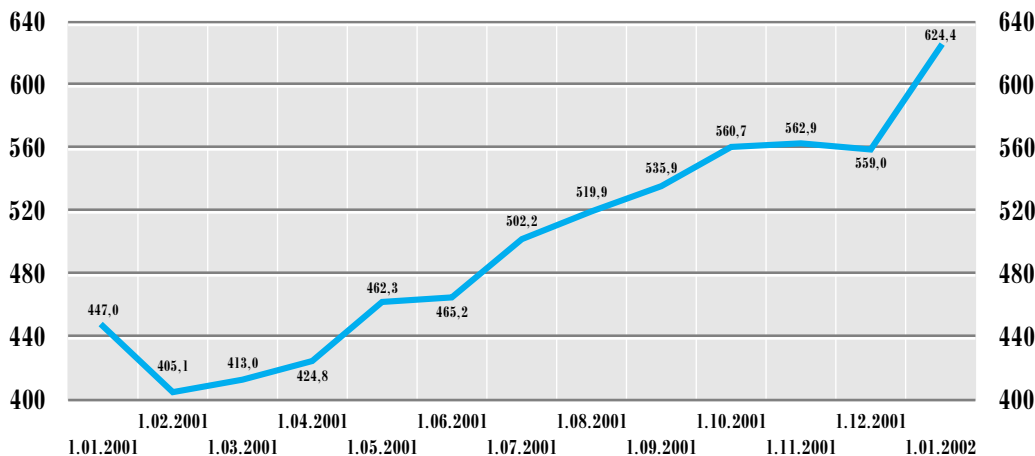


Рисунок 50

своевременно и полностью удовлетворять потребности хозяйства и населения в наличных деньгах. Перебоев в выдаче наличных денег учреждениями Банка России по вине Банка России в 2001 году не было.

В 2001 году уполномоченными банками осуществлялся ввоз (вывоз) валюты Российской Федерации на (с) территории Украины, Республики Беларусь, Республики Молдова, Республики Армения, Кыргызской Республики, Республики Грузия. В Российскую Федерацию было ввезено указанными банками российских рублей на сумму 540 млн. рублей, вывезено — 238 млн. рублей (в 2000 году соответственно 210 и 132 млн. рублей).

В 2001 году продолжался обмен гражданам без ограничений по субъектам и суммам банкнот и монеты Банка России образца 1993 и 1995 годов, монеты СССР и Банка России выпуска 1961—1996 годов, а также монеты СССР достоинством 1, 2, 3 копейки чеканки до 1961 года на денежные знаки образца 1997 года. За отчетный год к обмену было предъявлено денег старого образца (по номиналу) на сумму 45 161,4 млн. неденоминированных рублей. По состоянию на 1 января 2002 года не предъявлено к обмену денежных знаков на сумму 1092,6 млн. рублей, или 0,8% к количеству денег, находившихся в обращении на 1 января 1998 года (к началу деноминации рубля).

Учитывая, что совокупный поток денег старого образца, предъявляемых к обмену в течение всего 2001 года, имел устойчивый харак-

тер и на руках у населения еще остаются денежные знаки, не предъявленные к обмену, по предложению Банка России Президент Российской Федерации своим Указом от 3 декабря 2001 года № 1387 продлил срок обмена физическим лицам денежных знаков старого образца на банкноты и монету образца 1997 года до 1 января 2003 года.

Кассовое обслуживание в учреждениях Банка России осуществлялось в соответствии с законодательными актами Российской Федерации и нормативными актами Банка России на основании заключенных с клиентами договоров.

В отчетном году деятельность Банка России была направлена на повышение эффективности работы учреждений Банка России и кредитных организаций при совершении операций с наличными деньгами. Проводилась методологическая и организационная работа по вопросам ведения кассовых операций учреждениями Банка России, кредитными организациями, а также предприятиями, учреждениями и организациями.

В 2001 году с целью модернизации производственно-технической базы территориальных учреждений Банка России продолжалась работа по обеспечению кассовых подразделений современными техническими средствами механизации и автоматизации кассовых операций. Осуществлялся контроль за эксплуатацией находящегося в работе счетно-сортировального оборудования, установленного в учреждениях Банка России. Проведены работы

ПРИРОСТ НАЛИЧНОЙ ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ В 2000—2001 ГОДАХ
(в % к 1 января)

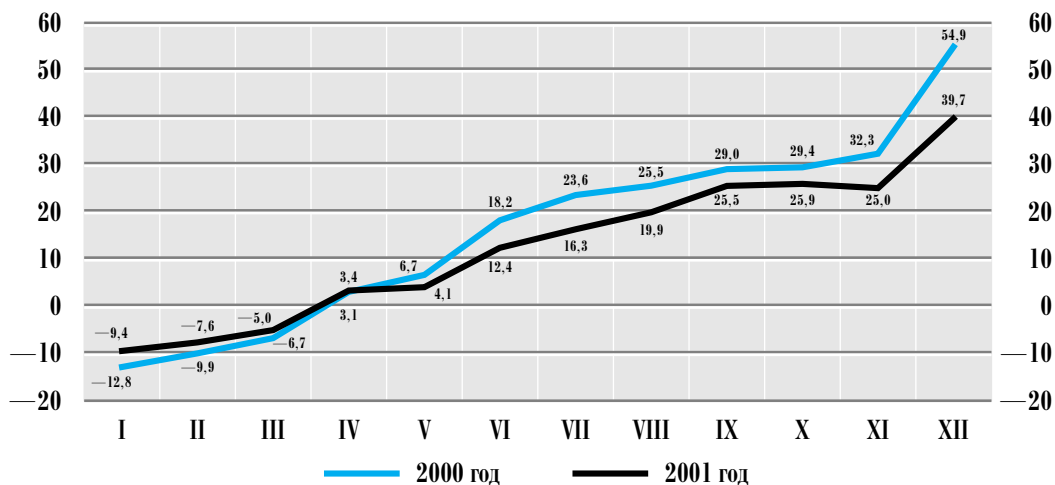


Рисунок 51

по его адаптации под обращение банкнот достоинством 1000 рублей. По состоянию на 1 января 2002 года Банком России завершён этап по оснащению его учреждений счетно-сортировальными машинами, обрабатывающими банкнотную составляющую денежной массы.

В отчетном году продолжалась работа по обеспечению технической укрепленности кассовых узлов учреждений Банка России и кредитных организаций. Осуществлялся контроль за выполнением планов приведения технической укрепленности кассовых узлов кредитных организаций в соответствие с требованиями Банка России.

Количество экспертиз денежных знаков Банка России, проведенных учреждениями Банка России в отчетном году, сопоставимо с уровнем 2000 года и составило около 1,5 млн. экспертиз. Основная масса проведенных экспертиз была связана с определением платежности поврежденных банкнот и монеты Банка России для выяснения возможности их обмена на годные к обращению денежные знаки.

Кроме того, в отчетном году учреждения Банка России провели исследование 24 тысяч банкнот иностранных государств, направленных на экспертизу кредитными организациями, и около 11 тысяч указанных банкнот — по обращениям правоохранительных органов.

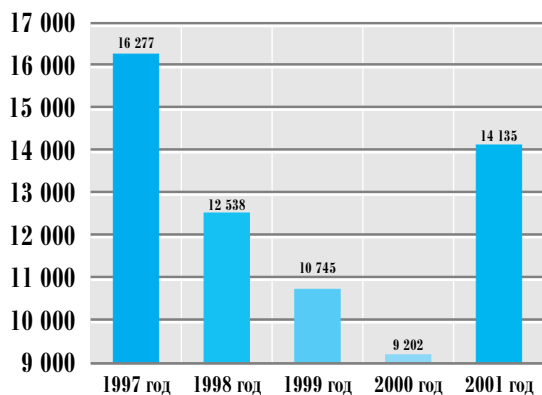
Количество поддельных денежных знаков Банка России, выявленных в банковской системе России и переданных в органы внутрен-

них дел, возросло по сравнению с 2000 годом на 53,6%. Такое увеличение произошло за счет роста количества поддельных банкнот достоинством 100 рублей и достоинством 500 рублей. В течение 2001 года наиболее подделываемыми были банкнота достоинством 100 рублей и монета достоинством 5 рублей. Наибольшее количество выявленных поддельных денежных знаков отмечено в Центральном федеральном округе (47% от общего количества).

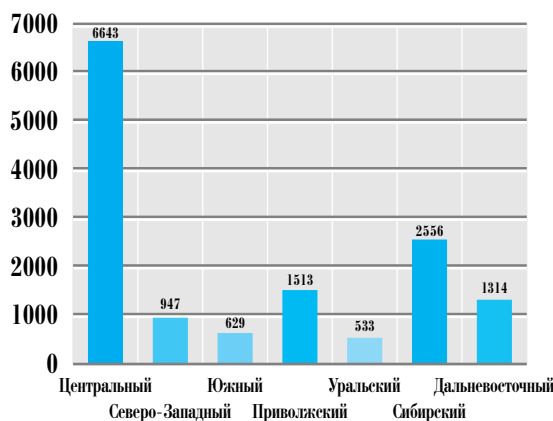
В 2001 году появилась тенденция снижения наличия поддельных денежных знаков в денежной наличности, поступающей в учреждения Банка России от кредитных организаций, что свидетельствует об эффективности мер, предпринятых Банком России по оказанию помощи кредитным организациям в повышении квалификации их кассовых работников.

В течение отчетного года учреждениями Банка России и кредитными организациями была выявлена и передана в органы внутренних дел 9501 поддельная банкнота иностранных государств. По сравнению с предыдущим годом их количество возросло на 11%, в основном за счет увеличения количества выявленных фальшивых банкнот США, которые составляют 97,6% от всей обнаруженной поддельной иностранной валюты. Среди всех банкнот США наиболее подделываемыми являются банкноты достоинством 100 долларов (90,8% от общего количества поддельной наличной валюты США).

**ДИНАМИКА ВЫЯВЛЕНИЯ
ПОДДЕЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ
БАНКА РОССИИ (в штуках)**



**ДИНАМИКА ВЫЯВЛЕНИЯ ПОДДЕЛЬНЫХ
ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ БАНКА РОССИИ
В ФЕДЕРАЛЬНЫХ ОКРУГАХ (в штуках)**



Рисунки 52, 53

В связи с введением в обращение с 1 января 2002 года в странах — участницах Экономического и валютного союза банкнот и монет, номинированных в евро, в 2001 году Банком России был проведен ряд мероприятий по профилактике фальшивомонетничества и мошеннических действий с указанными банкнотами и монетами, в числе которых было подготовлено и разослано информационное сообщение, содержащее описание и технические характеристики банкнот и монет евро, а также порядок изъятия из обращения и пересчета в евро национальных валют стран — участниц Экономического и валютного союза, были проведены учебные семинары для сотрудников кредитных организаций с использованием учебно-методических материалов и образцов банкнот евро.

В 2001 году Банк России продолжил выпуск серий памятных монет. Всего выпущено в обращение 28 памятных монет, из них 18 серебряных, 7 золотых и 3 из медно-никелевого сплава. Их распространение на отечественном рынке осуществляют 42 кредитные организации. Сбербанк России проводил операции с памятными и инвестиционными монетами на территории всех федеральных округов.

В соответствии с положениями части второй Налогового кодекса Российской Федерации, вступившей в силу с 1 января 2001 года, от налога на добавленную стоимость освобождены операции с монетами из драгоценных металлов неколлекционного назначения, к которым относятся золотой червонец 1975—

**ДИНАМИКА ВЫЯВЛЕНИЯ
ПОДДЕЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ
ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ (в штуках)**

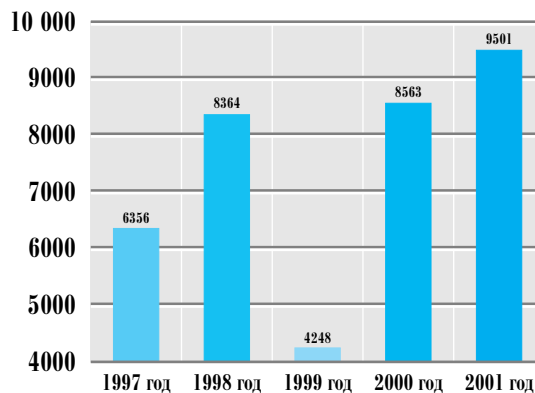


Рисунок 54

1982 годов выпуска и монета “Соболь” 1995 года выпуска. Тем самым созданы условия для реализации инвестиционного потенциала этих монет, возросли объемы их реализации (до 171,9 млн. рублей против 1,6 млн. рублей в 2000 году).

В декабре 2001 года возобновлен экспорт Банком России монет из драгоценных металлов, который был приостановлен решением Государственного таможенного комитета России в апреле 2000 года на период разработки новых нормативных актов, регламентирующих порядок вывоза из Российской Федерации и ввоза в Российскую Федерацию драгоценных металлов и драгоценных камней.

II.7. МЕЖДУНАРОДНОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ И СОТРУДНИЧЕСТВО

II.7.1. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКА РОССИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ И ЭКОНОМИЧЕСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

В отчетном году Банк России продолжал взаимодействовать с международными финансовыми институтами: Международным валютным фондом (МВФ), Международным банком реконструкции и развития (МБРР), Международной финансовой корпорацией (МФК), Банком международных расчетов (БМР) и рядом других международных организаций.

Банк России участвовал в заседаниях Международного валютно-финансового комитета и Комитета по развитию в апреле 2001 года в Вашингтоне, а также в ежегодном собрании **Международного валютного фонда** и **Всемирного банка** в ноябре 2001 года в Оттаве, на которых обсуждались проблемы предотвращения финансовых кризисов, укрепления архитектуры международной финансовой системы, реализации инициативы по сокращению задолженности беднейших развивающихся стран, а также мероприятия по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.

Банк России в ноябре—декабре 2001 года осуществлял консультации с МВФ по статье IV Устава МВФ. В рамках постпрограммного мониторинга рассматривались также вопросы обменного курса, совершенствования валютного регулирования, внедрения МСФО, оценки состояния финансового сектора России, совершенствования системы банковского надзора и отчетности, реструктуризации банковского сектора, повышения транспарентности банков-

ской деятельности, проведения Банком России операций на открытом рынке.

Одним из приоритетных направлений сотрудничества с международными организациями является участие Банка России в подготовке Отчета о соблюдении Россией требований международных стандартов и кодексов. В течение 2001 года Минфином России, Банком России, ФКЦБ России и Госкомстатом России велась совместная работа по подготовке к публикации трех разделов указанного отчета о соблюдении Российской Федерацией стандартов и норм в области раскрытия информации о проведении денежно-кредитной и финансовой политики, о соблюдении стандартов и норм в области распространения данных и об обеспечении информационной открытости в бюджетно-налоговой сфере.

С целью обеспечения требований Специального стандарта распространения данных (ССРД) МВФ с ноября 2001 года Банк России приступил к публикации данных о внешнем долге Российской Федерации в соответствии с международной методологией. Также проводилась работа по обеспечению форматов распространения данных, установленных ССРД МВФ. В истекшем году страница ССРД в представительстве Банка России в Интернете была дополнена описанием метаданных.

Банк России совместно с Институтом МВФ организовал для сотрудников российских финансово-экономических ведомств семинар по финансовому программированию и финансо-

вой политике, а также совместный с МВФ семинар, на котором было впервые представлено новое Руководство МВФ по денежно-кредитной и финансовой статистике на русском языке.

В 2001 году Банк России продолжал практику регулярного предоставления публикуемых в изданиях Банка России данных для публикации в издании МВФ “Международная финансовая статистика”.

Председатель Банка России регулярно участвовал во встречах управляющих центральными банками в **Банке международных расчетов (БМР)**, на которых рассматриваются наиболее актуальные вопросы денежно-кредитной политики, банковского надзора, предотвращения финансовых кризисов.

Банк России принимал участие в консультациях в Комитете по платежным системам и Базельском комитете по банковскому надзору, созданных под эгидой БМР, по вопросам требований к достаточности капитала, проведения оценки выполнения основополагающих принципов эффективности банковского надзора и ключевым принципам платежных систем.

Проявляя заинтересованность в расширении контактов с международными организациями в области информационного обмена, Банк России проводил работу по организации информационного взаимодействия с базой данных Банка международных расчетов. В отчетном году была достигнута договоренность с БМР относительно набора данных, отобранных из числа публикуемых Банком России показателей, для организации их регулярного представления в базу данных БМР, а также относительно возможности использования Банком России части информационного фонда БМР.

Банк России участвовал в подготовке программ взаимодействия Российской Федерации на 2002—2004 годы со Всемирным банком и **Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР)**, порядка работы с проектами, финансируемыми при участии международных банков развития, а также в анализе Стратегии деятельности Группы Всемирного банка в Российской Федерации на 2002—2004 годы.

С IV квартала 2001 года (после официального согласия в сентябре 2001 года Российской Федерации на участие в Совместной програм-

ме МВФ и Мирового банка по оценке работы финансового сектора) в Банке России наряду с другими заинтересованными министерствами и ведомствами началась работа по анализу и оценке состава публикуемой в настоящее время в Российской Федерации информации по финансовому сектору и его составляющим.

Продолжалась совместная работа по подготовке издания “Платежные системы в России”. Специалисты Банка России участвовали в семинарах Института финансовой стабильности БМР.

Банк России участвовал в работе Советов **Международного инвестиционного банка (МИБ)** и **Международного банка экономического сотрудничества (МБЭС)**, рассмотрении вопросов деятельности этих банков в России и стратегических перспектив их развития.

Взаимодействие Банка России с **Черноморским банком торговли и развития (ЧБТР)** было ориентировано в отчетном году на расширение операций ЧБТР с российскими заемщиками.

В январе 2001 года Банк России участвовал в консультациях с **Межамериканским банком развития (МАБР)** о возможностях вступления России в МАБР, а также о взаимодействии МАБР с российскими коммерческими банками.

Банк России участвовал в разработке рамочного соглашения между Российской Федерацией и **Европейским инвестиционным банком (ЕИБ)** о деятельности ЕИБ в Российской Федерации.

Председатель Банка России принял участие во встрече министров финансов и управляющих центральными банками стран “восьмерки” в феврале 2001 года в Палермо (Италия) и в октябре — в Вашингтоне (США). Банк России участвовал в разработке предложений по концепции подготовки к саммиту “**Группы-8**” в Генуе (Италия) и реализации решений этого саммита.

В феврале, октябре и ноябре 2001 года соответственно в Стамбуле (Турция), в Торонто и Оттаве (Канада) состоялись встречи руководителей министерств финансов и центральных банков стран — участниц “**Группы-20**”, где рассматривались вопросы уязвимости перед финансовыми кризисами и меры по их предот-

вращению, а также роль режима валютного курса в обеспечении финансовой стабильности. В Оттаве был принят план действий по борьбе с финансированием терроризма.

В результате проведенных в мае 2001 года в Москве и в октябре в Брюсселе саммитов Россия — ЕС, а также завершения перехода на евро в странах европейского Экономического и валютного союза в отчетном году по линии Банка России активизировалось взаимодействие с **Европейским союзом**: реализован план мероприятий Банка России, связанный с завершением перехода стран — участниц ЭВС на евро; выпущены нормативные документы по проведению операций с денежными знаками стран — участниц ЭВС, а также банкнотами и монетой, номинированными в евро.

В соответствии с мероприятиями Банка России, разработанными на основе соответствующего плана действий Правительства Российской Федерации, продолжалось участие Банка России в реализации Соглашения о партнерстве и сотрудничестве между Россией и ЕС.

Осуществлен проект ТАСИС (техническое содействие по линии ЕС) “Система пруденциального надзора: Центральный банк Российской Федерации”.

Продолжалось сотрудничество Банка России с представителями международных финансовых организаций и правительств ряда стран в рамках **Межведомственного координационного комитета содействия развитию банковского дела в России (МКК)**. В июне 2001 года было проведено пятое заседание МКК.

Развивались контакты с **Организацией экономического сотрудничества и развития**

(ОЭСР) и ее органов. В марте 2001 года в Париже представители Банка России приняли участие в очередном заседании Комитета по финансовым рынкам ОЭСР с целью продвижения вопроса о предоставлении России статуса наблюдателя в этом комитете.

В 2001 году в Банке России состоялся ряд встреч с миссией ОЭСР по подготовке четвертого Обзора экономики России. Банк России участвовал в разработке проекта Перспективной программы сотрудничества России с ОЭСР и продолжал регулярно предоставлять информационные материалы для публикации в издании ОЭСР “Основные экономические показатели по странам с переходной экономикой”.

В рамках процесса присоединения России к **Всемирной торговой организации (ВТО)** Банк России в течение года продолжал участвовать в двух- и многосторонних переговорах со странами — членами ВТО, в ходе которых обсуждались вторая и третья версии российских предложений по финансовым услугам. Под эгидой Правительственной Комиссии по вопросам ВТО Банк России вел работу по выработке предложений по возможной корректировке Перечня обязательств Российской Федерации по сектору банковских услуг с целью подготовки к полномасштабным переговорам по этим вопросам, предстоящим в 2002 году.

Банк России был участником Парламентских слушаний и проводил встречи с представителями банковского сообщества, разъясняя свою позицию на переговорах с ВТО. Эта позиция выстраивается с учетом основных положений Стратегии развития банковского сектора, принятой Правительством Российской Федерации и Банком России в конце 2001 года.

II.7.2. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКА РОССИИ С ЗАРУБЕЖНЫМИ СТРАНАМИ И ИХ ЦЕНТРАЛЬНЫМИ (НАЦИОНАЛЬНЫМИ) БАНКАМИ

Взаимодействие Банка России с зарубежными странами и их центральными (национальными) банками было направлено на решение задач содействия развитию международных торгово-экономических связей Российской Федерации, укреплению национальной банковской системы.

В отчетном году продолжалась работа по реализации **Договора о создании Союзного государства** от 8 декабря 1999 года. В рамках Соглашения между Республикой Беларусь и Российской Федерацией о введении единой денежной единицы и формировании единого эмиссионного центра Союзного государства и Соглашения между правительствами и центральными банками России и Республики Беларусь о мерах по созданию условий по введению единой денежной единицы, подписанных 30 ноября 2000 года, Банк России тесно сотрудничал с Национальным банком Республики Беларусь в области унификации принципов денежно-кредитной и валютной политики, валютного регулирования и валютного контроля, нормативной базы и практики функционирования центральных банков и банковских систем двух стран.

Работа по указанным соглашениям координируется Межбанковским валютным советом Национального банка Республики Беларусь и Центрального банка Российской Федерации. В 2001 году состоялось три заседания Межбанковского валютного совета. На них рассмотрены итоги реализации основных направлений денежно-кредитной политики в России и Республике Беларусь в 2000 году, ход их реализации в 2001 году и важнейшие ориентиры на 2002 год, вопросы унификации нормативных документов, регулирующих деятельность коммерческих банков двух стран, меры по совершенствованию законодательства в области валютного регулирования и другие.

Разработан проект плана совместных действий Правительства Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь и

Правительства Российской Федерации, Центрального банка Российской Федерации по формированию единого экономического пространства и введению единой денежной единицы Союзного государства, который фиксирует обязательства сторон и сроки осуществления конкретных мероприятий в различных сферах экономики, направленных на обеспечение условий для введения единой денежной единицы Союзного государства.

В соответствии с Соглашением между Российской Федерацией и Республикой Беларусь о введении единой денежной единицы и формировании единого эмиссионного центра Союзного государства Центральный банк Российской Федерации и Национальный банк Республики Беларусь 15 декабря 2000 года заключили Договор на открытие Национальному банку Республики Беларусь кредитной линии в сумме 4,5 млрд. рублей, в рамках которой в июле 2001 года на цели стабилизации курса белорусского рубля к российскому рублю был предоставлен первый транш кредита в сумме 1,5 млрд. рублей.

В рамках **Евразийского экономического сообщества** 15 февраля 2001 года создан Совет руководителей центральных (национальных) банков государств — участников Договора об учреждении ЕврАзЭС. Его задача — координация действий центральных банков Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, России и Республики Таджикистан по вопросам функционирования национальных валютно-финансовых и банковских систем, развития взаимных платежно-расчетных отношений. В отчетный период состоялось три заседания этого Совета. Определена программа работы на перспективу. 15 ноября 2001 года заключено Соглашение об информационно-аналитическом и консультативном сотрудничестве между центральными (национальными) банками стран ЕврАзЭС.

Банк России продолжал возглавлять работу **Межгосударственного валютного комите-**

та стран СНГ. Комитет принял 7 декабря 2001 года Концепцию создания общего рынка банковских услуг государств — участников СНГ. Идет работа по подготовке предложений по поэтапной унификации доступа на национальные рынки финансовых услуг.

Банк России содействовал активизации деятельности **Межгосударственного банка**, учрежденного десятью странами СНГ, который по итогам года укрепил свое финансовое положение, расширил клиентскую базу. Советом Межгосударственного банка принято решение наращивать инвестиционную деятельность банка и со временем превратить ее в одну из основных. Странами-членами ведется подготовка новой редакции устава Межгосударственного банка, в котором будет закреплено изменение его целей и задач.

Взаимодействие Банка России **со странами дальнего зарубежья** осуществляется в основном в рамках участия представителей Банка России в работе двусторонних межправительственных комиссий по торгово-экономическому и научно-техническому сотрудничеству.

Одним из приоритетов в этой работе оставалось развитие сотрудничества с Индией. В 2001 году проведено два заседания Подгруппы по банковским и финансовым вопросам Российско-Индийской Межправительственной комиссии по торгово-экономическому, научно-техническому и культурному сотрудничеству, на которых основное внимание уделялось совершенствованию расчетно-платежных и межбанковских отношений двух стран. Продолжалась работа по дальнейшей либерализации для российской стороны порядка использования средств в “долговых” рупиях и расчетных долларах США.

В марте 2001 года в Резервном банке Индии Банком России проведен семинар по рос-

сийскому банковскому и валютному законодательству.

В июне 2001 года в Москве состоялось второе заседание российско-китайской Подкомиссии по межбанковскому сотрудничеству. В ее компетенции находятся вопросы постепенного перехода к расчетам в свободно конвертируемых валютах в полном объеме, создание равных условий для деятельности российских и китайских коммерческих банков по обслуживанию взаимных торгово-экономических связей, совершенствование механизма расчетов по приграничной торговле, сотрудничество в области борьбы с незаконными валютными операциями.

16—23 февраля 2001 года в Ханое состоялось первое заседание Рабочей группы по банковскому сотрудничеству между Банком России и Государственным банком Вьетнама. Определены основные направления этого сотрудничества на ближайшую перспективу.

В рамках подготовки российской банковской системы к введению в обращение наличного евро тесные контакты осуществлялись Банком России с Европейским центральным банком, банками — участниками Европейской системы центральных банков, а также с Европейской комиссией.

В отчетном периоде состоялись встречи на уровне руководства Банка России с представителями центральных банков Германии, Египта, Ирана, Сирии, Словакии, Финляндии и других стран. На указанных встречах обсуждались представляющие взаимный интерес вопросы деятельности центральных банков, в том числе в области денежно-кредитной политики, функционирования платежных систем, организации банковского надзора, бухгалтерского учета и отчетности, систем внутреннего контроля, обмена информацией и повышения квалификации банковских кадров.

II.8. РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ БАНКА РОССИИ И ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

II.8.1. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИОННОЙ СТРУКТУРЫ БАНКА РОССИИ

В 2001 году Банк России придавал важное значение вопросам совершенствования организационной структуры и повышения эффективности функционирования своих подразделений.

Усилия, прилагаемые в этом направлении, были нацелены прежде всего на приведение системы территориальных учреждений и расчетной сети в соответствие с потребностями финансового и реального секторов экономики.

По состоянию на 1 января 2002 года в систему Банка России входили центральный аппарат, 78 территориальных учреждений, 5 отделений Московского ГТУ, 1169 расчетно-кассовых центров, Центральное хранилище и сеть межрегиональных хранилищ, 5 организаций программно-технического комплекса, ряд организаций, обеспечивающих функционирование Банка России.

Штатная численность Банка России в 2001 году возросла на 881 единицу, что было обусловлено главным образом созданием полевых учреждений в местах дислокации российских войск, проведением комплекса мероприятий по усилению безопасности на объектах Центрального хранилища. Увеличение численности центрального аппарата на 78 единиц было вызвано необходимостью укрепления его координирующей роли в решении актуальных проблем и вопросов деятельности Банка России, повышении эффективности

выполнения законодательно возложенных на него функций.

Перед департаментами надзорного блока ставились задачи комплексной оценки и создания единой базы данных о финансовом состоянии кредитных организаций, разработки методологического обеспечения инспекционной работы, повышения достоверности банковской отчетности, координации действий территориальных учреждений в сфере банковского надзора. Для наиболее полного решения данных задач департаменты надзорного блока были реорганизованы. В частности, упразднены Департамент пруденциального банковского надзора и Департамент инспектирования кредитных организаций с передачей их функций вновь созданному Департаменту банковского регулирования и надзора. Также произошло преобразование Департамента лицензирования деятельности кредитных организаций и аудиторских фирм и Департамента по организации банковского санирования в Департамент лицензирования деятельности кредитных организаций и их финансового оздоровления.

Устранение дублирования функций, повышение квалификации сотрудников и производительности труда обусловили сокращение на 534 единицы штатной численности аппарата главных управлений (национальных банков) и расчетной сети.

В 2001 году завершилась начатая годом ранее реорганизация главных управлений по г. Москве и Московской области, на базе которых создано Московское главное территориальное управление. На первом этапе реорганизации создано Отделение № 5 Московского ГТУ, принявшее на расчетно-кассовое обслуживание все кредитные организации ГРКЦ Главного управления Центрального банка Российской Федерации по Московской области. Московскому ГТУ из Главного управления Центрального банка Российской Федерации по Московской области переданы функции по банковскому надзору и валютному контролю за деятельностью кредитных организаций. На втором этапе расчетно-кассовые центры Главного управления по Московской области были переданы в состав Московского ГТУ, а ГРКЦ Главного управления Центрального банка Российской Федерации по Московской области ликвидировано. Слияние двух главных управлений было объективно определено тем фактом, что Московский регион представляет собой крупное единое экономическое пространство с активными хозяйственными связями между предприятиями и большим потоком платежей. Кроме того, многие московские банки имеют филиа-

лы в Московской области, и сосредоточение надзорных функций в одном главном управлении упрощает контроль за их деятельностью.

В рамках совершенствования платежной системы Российской Федерации в отчетном периоде продолжилось реформирование расчетной сети Банка России. Закрыты 6 расчетно-кассовых центров, обработавших незначительное количество платежных документов, с передачей их функций ближайшим РКЦ.

Решением Совета директоров создан аппарат Уполномоченного Представителя Банка России в Чеченской Республике. В его задачи входят анализ состояния экономики и денежного обращения республики, оценка перспектив развития банковской системы, взаимодействие с государственными органами власти. По мере стабилизации обстановки и развития сети кредитных организаций на базе аппарата Уполномоченного Представителя предполагается создание полноценного главного управления.

Проведенные в 2001 году изменения в структуре и численности системы Банка России позволили обеспечить повышение эффективности его работы в условиях максимальной адаптации к запросам текущей ситуации в экономике и банковской сфере.

II.8.2. КООРДИНАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ БАНКА РОССИИ

В отчетном году координация деятельности территориальных учреждений Банка России была направлена на повышение эффективности их работы по обеспечению бесперебойности функционирования платежной системы Банка России; банковскому регулированию и надзору за деятельностью кредитных организаций; валютному контролю; организации и проведению анализа региональной экономики; участию в проведении единой государственной денежно-кредитной политики; развитию и укреплению банковской системы Российской Федерации.

Координация деятельности территориальных учреждений Банка России осуществлялась путем издания нормативных актов и рекомендаций по различным направлениям работы, проведения семинаров и совещаний по вопросам функционирования платежных систем, валютного регулирования и валютного контроля, экономического анализа и мониторинга предприятий, выездов специалистов центрального аппарата Банка России с целью проведения проверок их деятельности и оказания помощи в решении возложенных на них задач и функций.

В целях координации действий территориальных учреждений Банка России по исполнению федеральных законов “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О банках и банковской деятельности”, “О внесении дополнений в статью 73 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций” Банк России проводил семинары и совещания со специалистами территориальных учреждений и другие мероприятия.

В отчетном году был сформирован расширенный перечень показателей, характеризующих состояние банковской системы в регионах, и организована регулярная публикация отдельного издания Банка России — регионального

Приложения к Бюллетеню банковской статистики.

В 2001 году осуществлялась координация деятельности территориальных учреждений Банка России в рамках отработки механизма рефинансирования Банком России банков под залог обязательств организаций сферы материального производства в соответствии с Положением Банка России от 3.10.2000 № 122-П “О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом и поручительствами”. В течение года с момента утверждения пакета нормативных документов Банка России, регламентирующих указанный механизм, осуществлялась совместная работа специалистов центрального аппарата Банка России и Главного управления Центрального банка Российской Федерации по Санкт-Петербургу по отработке основных положений нового механизма.

В IV квартале отчетного года Совет директоров Банка России признал удовлетворительными результаты проведенной работы по реализации механизма предоставления Банком России банкам кредитов, обеспеченных залогом и поручительствами, и принял решение о его распространении на банки Вологодской, Ленинградской, Ростовской, Самарской, Свердловской областей и Приморского края. Во исполнение указанного решения было проведено совещание со специалистами территориальных учреждений Банка России, расположенных на указанных территориях, по разъяснению основных положений нового механизма и началась работа по его внедрению на этих территориях, которая продолжится в 2002 году.

Одним из важных направлений работы с территориальными учреждениями Банка России являлись организация и проведение анализа региональной экономики и мониторинга предприятий.

Мониторинг, проводимый в целях информационно-аналитического обеспечения законодательно установленных направлений деятель-

ности Банка России, основан на ежемесячных опросах руководителей предприятий по оценке ими изменения экономической конъюнктуры, на квартальных опросах по оценке инвестиционной активности предприятий, а также их финансового положения.

В отчетном году продолжалась начатая в 2000 году работа по совершенствованию основных принципов и подходов к оптимизации

структуры территориальной сети Банка России. В ходе этой работы изучался опыт ряда центральных банков зарубежных стран по вопросам развития и оптимизации сети территориальных учреждений различного уровня, взаимоотношений между центральным аппаратом и территориальными учреждениями, организации, координации, нормирования и контроля их деятельности.

II.8.3. КАДРОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ОБУЧЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

Кадровое обеспечение и обучение персонала в отчетном году осуществлялось на основе развития условий мотивации, системы оценки и управления профессиональной карьерой, что способствовало улучшению качественного состава персонала Банка России.

По состоянию на 1 января 2002 года укомплектованность должностей в Банке России составила 98%. На 0,9% увеличилось количество руководителей и специалистов, имеющих высшее профессиональное образование, их удельный вес в общем количестве работающих составил 63,3%. Число руководителей и специалистов, имеющих опыт работы в банковской системе более трех лет, увеличилось на 2,8%, в том числе более 15 лет — на 1,1%.

В целях развития управленческой компетентности руководителей и специалистов в рамках экономической учебы, а также на централизованных и региональных курсах прошли подготовку с использованием интерактивных форм обучения в виде стажировок, семинаров, деловых игр около 3 тыс. 700 человек.

Значительно расширилась практика применения оценки персонала. В 2001 году оценка проводилась в 71 территориальном учреждении, ею охвачены 55,3% общей численности руководителей и специалистов территориальных учреждений. Процедуры оценки профессиональной и управленческой компетентности, потенциальных возможностей, результативности деятельности применялись при приеме на работу, переводе специалистов на должности руководителей, формировании резерва, определении размера премирования, планировании повышения квалификации работников.

Организация профессионального образования персонала в 2001 году осуществлялась в соответствии с требованиями к профессиональному уровню специалистов Банка России.

В отчетном году почти в полтора раза по сравнению с прошлым годом возросло количество специалистов, завершивших без отрыва от работы обучение в вузах (1475 человек).

В соответствии с КATALOGом программ профессионального образования персонала Банка России в учебных заведениях Банка России и на базе отдельных территориальных учреждений проведено 251 учебное мероприятие по банковской тематике, в которых приняли участие 5,2 тыс. специалистов и руководителей, более 3,6 тыс. человек прошли компьютерную подготовку и совершенствовали знания иностранных языков.

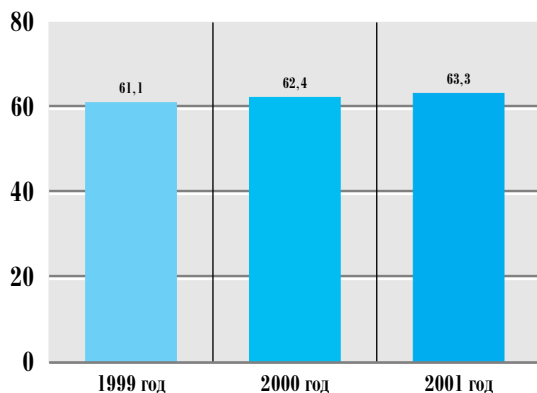
В 2001 году учебной, которая проводилась на местах с участием банковских школ и учебных структур Банка России, было охвачено более 12,0 тыс. руководящих работников и специалистов территориальных учреждений Банка России, из них 6,6 тыс. человек, или 55% от общей численности обученных, — это работники расчетно-кассовых центров.

Важным событием в области международного сотрудничества Банка России явилась ежегодная Встреча координаторов технического содействия в области подготовки персонала — представителей центральных банков Группы-10, Австрии, Международного валютного фонда, Банка международных расчетов, Европейского центрального банка и центральных (национальных) банков государств — участников СНГ, — организованная Банком России совместно с Банком международных расчетов в июне 2001 года в Москве.

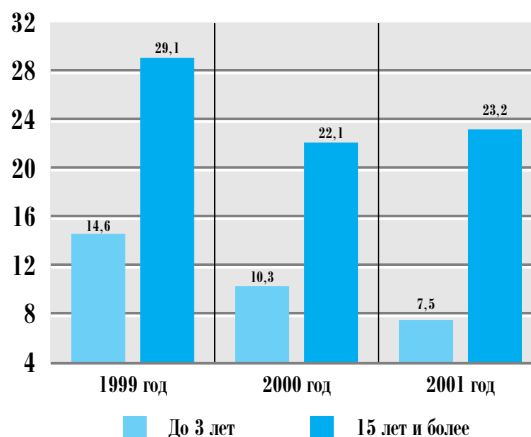
Поддерживались партнерские отношения с Немецким федеральным банком, Банком Франции, Банком Англии, Банком Финляндии, Банком Италии, Банком международных расчетов, Международным валютным фондом, Агентством по обмену финансовыми технологиями (Люксембург), Добровольческим корпусом по оказанию финансовых услуг, с центральными банками США, Аргентины, Швейцарии, Кореи, Польши, Чехии, коммерческими банками Германии, Нидерландов.

В 2001 году состоялось 106 международных учебных мероприятий, в которых приняли участие 524 специалиста Банка России. Тематика изучаемых вопросов отразила практически весь спектр современных проблем банковской дея-

**КОЛИЧЕСТВО РУКОВОДИТЕЛЕЙ
И СПЕЦИАЛИСТОВ, ИМЕЮЩИХ ВЫСШЕЕ
ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБРАЗОВАНИЕ
(в % от фактической численности)**



**ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЙ В СТРУКТУРЕ
ПЕРСОНАЛА ПО ОПЫТУ РАБОТЫ
В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ
(в % от фактической численности)**



Рисунки 55, 56

тельности в области денежно-кредитной политики, регулирования и устойчивости банковской системы, экономического анализа и прогнозирования, платежных систем и расчетов.

В рамках Программы сотрудничества с центральными (национальными) банками государств — участников СНГ в области обучения персонала в 2001 году состоялось 25 учебных мероприятий, в которых приняли участие представители десяти центральных (национальных) банков государств — участников СНГ. Всего в истекшем году в таких мероприятиях участвовали 206 представителей центральных (национальных) банков государств — участников СНГ.

В отчетном году получили развитие такие формы учебных мероприятий, как консульта-

ции, стажировки в подразделениях Банка России. Такие консультации и стажировки были проведены по вопросам экономического анализа и мониторинга предприятий, банковского надзора, инспектирования кредитных организаций и другим актуальным направлениям деятельности банка.

Для представителей центральных (национальных) банков государств — участников СНГ проведены два семинара: совместно с Международным валютным фондом по вопросам денежно-кредитной и финансовой статистики, с Банком международных расчетов — Internet-представительства (web-сайты) центральных банков.

II.8.4. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА РОССИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА. ПРЕТЕНЗИОННО-ИСКОВАЯ РАБОТА В УЧРЕЖДЕНИЯХ БАНКА РОССИИ

Деятельность Банка России по совершенствованию банковского законодательства Российской Федерации в 2001 году была направлена на создание законодательных основ, необходимых для дальнейшего развития и укрепления банковской системы.

В июне 2001 года был принят ряд существенных изменений и дополнений в банковское законодательство, направленных на повышение ответственности кредитных организаций и усиление надзорных полномочий Банка России.

В **Федеральный закон “О банках и банковской деятельности”** были введены нормы, раскрывающие понятия банковской группы и банковского холдинга, установлен принцип их ежегодной отчетности на консолидированной основе.

Кроме того, данными поправками были уточнены основания для отказа в государственной регистрации кредитной организации и выдаче ей лицензии на осуществление банковских операций и основания для отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций.

Также в названный федеральный закон были включены общие условия порядка принудительной ликвидации кредитной организации по инициативе Банка России.

Дополнения, внесенные в **статью 73 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”**, предоставили Банку России право в целях определения величины собственных средств (капитала) кредитной организации проводить оценку ее активов и пассивов на основании устанавливаемых им методик и направлять в кредитную организацию требование о приведении в соответствие величины ее собственных средств и размера уставного капитала.

Поправки в **Федеральный закон “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”** были направлены на повышение ответственности учредителей кредитных организаций, членом Совета директоров (наблюдательного совета) и других руководителей кредитных организаций за доведение кредитной организации до банкротства. Кроме дополнений, связанных с повышением ответственности за деятельностью кредитных организаций, в закон были внесены и другие поправки, которые расширили перечень оснований для осуществления мер по предупреждению банкротства кредитной организации; установили общий порядок приведения в соответствие размера уставного капитала кредитной организации и величины собственных средств (капитала) кредитной организации; позволили временной администрации или кредитору кредитной организации обратиться с заявлением в суд и признать недействительной сделку, заключенную или совершенную кредитной организацией в течение трех лет, предшествовавших назначению временной администрации; дополнили закон специальными статьями, посвященными функциям временной администрации в случае назначения ее после отзыва у кредитной организации лицензии и обязанностям конкурсного управляющего в процессе конкурсного производства.

Кроме того, в августе 2001 года **Федеральный закон “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”** был дополнен новыми положениями, установившими подробный порядок осуществления конкурсным управляющим кредитной организации предварительных выплат кредиторам первой очереди. На осуществление этих выплат направляется 70% денежных средств, находящихся на корреспондентском счете кредитной организации, признанной банкротом.

В мае 2001 года вступил в силу **Федеральный закон “О ратификации Конвенции об отмывании, выявлении, изъятии и конфискации доходов от преступной деятельности”**, который пополнил законодательство Российской Федерации основополагающим международно-правовым документом, создающим основу для участия Российской Федерации в общеевропейской борьбе против преступности, во все большей степени приобретающей международный характер.

На основе Конвенции об отмывании, выявлении, изъятии и конфискации доходов от преступной деятельности в целях защиты прав и законных интересов граждан, общества и государства путем создания правового механизма противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, в 2001 году был принят **Федеральный закон “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем”**, в работе над которым на стадии его рассмотрения в Федеральном Собрании Российской Федерации Банк России принимал самое активное участие.

В развитие требований Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем” Банком России был принят ряд нормативных и иных актов, направленных на обеспечение практической реализации норм данного федерального закона.

В связи с принятием Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем” был принят **Федеральный закон “О внесении изменений и дополнений в законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем”**, который, в частности, дополнил предусмотренный статьей 20 Федерального закона “О банках и банковской деятельности” перечень оснований, когда Банк России может отозвать у кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций в случае неоднократного нарушения кредитной организацией в течение одного года требований Федерального закона “О противодействии легализации (от-

мыванию) доходов, полученных преступным путем”.

Также рассматриваемый федеральный закон внес дополнения в статью 26 Федерального закона “О банках и банковской деятельности”, включив в перечень субъектов, имеющих право на доступ к сведениям, составляющим банковскую тайну, уполномоченный орган, осуществляющий меры по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем.

В 2001 году Государственная Дума приняла **Федеральный закон “О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле”**, направленный на либерализацию валютного законодательства и снятие ряда ограничений.

Указанным федеральным законом расширен перечень текущих валютных операций, предусмотрены валютные операции, осуществляющиеся без ограничений, к которым, в частности, относятся переводы физическим лицом — резидентом иностранной валюты в Российскую Федерацию и из Российской Федерации на сумму, не превышающую 75 тыс. долларов США, осуществляемые в течение календарного года в целях приобретения гражданами прав на ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, или в целях реализации гражданином принадлежащих ему прав на указанные ценные бумаги.

Кроме того, Закон Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле” дополнен специальной статьей, регулирующей процедуру рассмотрения вопроса о выдаче резиденту разрешения, требуемого в соответствии с валютным законодательством.

Принятый при активной поддержке Банка России **Федеральный закон “О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации “О налоге на операции с ценными бумагами”** установил, что объектом обложения налогом на операции с ценными бумагами не является номинальная сумма выпуска облигаций, эмитируемых Центральным банком Российской Федерации в целях реализации денежно-кредитной политики в соответствии с действующим законодательством.

В течение 2001 года Банк России продолжил участие в работе по подготовке к рассмотрению Государственной Думой во втором чтении **проекта федерального закона “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”**.

Банк России проводит последовательную политику, направленную на конструктивное взаимодействие с депутатами Государственной Думы, а также иными субъектами законодательной инициативы в целях совершенствования положений данного законопроекта в соответствии с Конституцией Российской Федерации и федеральными законами.

При обсуждении вопроса о статусе Национального банковского совета Банк России придерживается взвешенной позиции разумной достаточности в вопросе подотчетности Банка России Государственной Думе, а также выступает за сохранение независимости Банка России при осуществлении им функций в области денежно-кредитной и валютной политики.

Помимо изложенного, Банком России на протяжении 2001 года проводилась планомерная работа над **проектом федерального закона “О гарантировании возврата вкладов граждан в банках Российской Федерации”**, который направлен на формирование системы гарантирования возврата денежных средств, размещенных физическими лицами в банковские вклады и на банковские счета. Система гарантирования вкладов в своей основе имеет цель создания механизма защиты населения при размещении собственных сбережений в российских кредитных организациях и отвечает насущным потребностям банковской системы.

Основными результатами создания системы гарантирования будут являться:

- повышение уровня доверия населения к банковскому сектору экономики;
- привлечение сбережений, находящихся у населения, для финансирования мероприятий по развитию экономики страны;
- укрепление долгосрочной ресурсной базы банков и ее диверсификация за счет роста объемов вкладов населения и как следствие — снижение процентных ставок по заемным денежным средствам;

— усиление конкуренции и повышение стабильности банковской системы в целом.

Проводится работа и по **проекту новой редакции Федерального закона “О бухгалтерском учете”**, который должен стать законодательной базой для перехода всех хозяйствующих субъектов на международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) в целом и помочь в решении стратегической задачи внедрения международных стандартов финансовой отчетности в банковскую систему в частности.

Кроме того, Банк России участвовал в работе над поправками к **Федеральному закону “О несостоятельности (банкротстве)”** и к **Гражданскому кодексу Российской Федерации**, направленными на совершенствование порядка защиты кредиторов, требования которых обеспечены залогом, в случае банкротства должника (включая банкротство кредитных организаций), а также над иными проектами федеральных законов, способствующими развитию банковской системы Российской Федерации.

Всего в 2001 году Банк России принял свыше 60 нормативных актов, а также более 80 изменений и дополнений в ранее принятые нормативные акты. В Банке России также последовательно проводилась работа по упорядочению нормативных и иных актов Банка России, результатом которой явилось принятие 5 Указаний Банка России.

В течение 2001 года было принято 15 официальных разъяснений Банка России по различным вопросам регулирования банковской деятельности.

В своей нормотворческой деятельности Банком России было уделено значительное внимание вопросам банковского регулирования и надзора, финансового оздоровления, отчетности кредитных организаций, осуществления расчетов, валютного регулирования и валютного контроля.

ПРЕТЕНЗИОННО-ИСКОВАЯ РАБОТА В УЧРЕЖДЕНИЯХ БАНКА РОССИИ

В 2001 году к территориальным учреждениям Банка России заявлялись требования неимущественного и имущественного характера на сумму более 1 млрд. рублей и 103,3 тыс. дол-

ларов США, из которых было удовлетворено требований на сумму 9,65 млн. рублей.

Это свидетельствует о том, что большая часть требований и исков, заявленных к Банку России по вопросам обслуживания корреспондентских счетов кредитных организаций, а также по взысканию денежных средств по обращениям вкладчиков кредитных организаций, была неправомерной и не подлежала удовлетворению.

В 2001 году в судах общей юрисдикции было рассмотрено 132 иска к Банку России по спорам, вытекающим из трудовых отношений.

Имели место споры по обжалованию решений Банка России в связи с применением санк-

ций к кредитным организациям. Из 29 исков было удовлетворено только 7.

В свою очередь, учреждениями Банка России проводилась претензионно-исковая работа в рамках осуществления надзорных функций за кредитными организациями. К коммерческим банкам заявлено 427 требований на сумму более 183 млн. рублей и 107 исков на сумму 829,5 тыс. рублей, из которых удовлетворено 488 исков и требований на сумму 182,6 млн. рублей. Большая часть заявленных требований и исков связана с применением санкций к кредитным организациям, а также с процедурами банкротства и ликвидации кредитных организаций.

II.8.5. ВНУТРЕННИЙ АУДИТ В БАНКЕ РОССИИ

В своей работе подразделения службы внутреннего аудита руководствовались утвержденным планом основных работ на 2001 год и обеспечивали проведение комплексных ревизий и тематических проверок работы учреждений и организаций системы Банка России и структурных подразделений аппарата управления.

В 2001 году комплексной ревизии была подвергнута работа 663 учреждений и организаций системы Банка России, или 45,7% их общего количества. Еще 757 учреждений и организаций (52,3% их общего количества) были охвачены тематическими проверками. Были также проведены 3 централизованные проверки — по вопросам расходования средств на капитальные вложения и состава незавершенного строительства объектов Банка России, осуществления межбанковских расчетов и обеспечения надежности и безопасности обработки информации, а также по вопросам работы территориальных учреждений с кредитными организациями. Указанные проверки проводились по единым программам одновременно во всех территориальных учреждениях Банка России, что позволило получить представление о положении дел на проверенных участках в целом по Банку России.

В 2001 году Департаментом внутреннего аудита и ревизий были проведены проверки организации работы ряда департаментов центрального аппарата Банка России в части контроля за выполнением возложенных на них задач и функций.

Обобщение материалов ревизий и проверок и анализ отчетов подразделений службы внутреннего аудита за 2001 год позволяют сделать вывод о том, что в учреждениях Банка России в целом обеспечивается соблюдение правил совершения операций и их бухгалтерского учета, составления финансовой отчетности. Вместе с тем ревизиями и проверками вскрывались различные недостатки в работе, которые рассматривались руководством вышестоящих учреждений с принятием соответствующих мер. Работники службы внутреннего аудита осуществляли контроль за ходом устранения недостатков, выявленных при проведении ревизий и проверок.

В 2001 году принимались меры по совершенствованию организационного и методического обеспечения деятельности службы Главного аудитора. Руководителям территориальных учреждений Банка России направлялись рекомендации по составлению плана основных работ ревизионных отделов (управлений, секторов), информационные письма о результатах работы службы внутреннего аудита и материалы методического характера. Для улучшения информации о работе подразделений службы была разработана и внедрена форма периодической статистической отчетности. Департамент внутреннего аудита и ревизий уделял особое внимание работе по подготовке методических материалов по вопросам проверок отдельных участков работы Банка России, используя при этом российские и международные стандарты аудита.

II.8.6. УЧАСТИЕ БАНКА РОССИИ В КАПИТАЛАХ РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ КРЕДИТНЫХ И ИНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России участвует в капиталах Сберегательного банка Российской Федерации (Сбербанка России) и Банка внешней торговли (Внешторгбанка), имеющих стратегическое значение для решения задач государственной экономической политики. Участие в управлении и контроль за деятельностью Сбербанка России и Внешторгбанка осуществляются через представителей Банка России в наблюдательных советах и ревизионных комиссиях указанных банков в соответствии с квотой участия Банка России в их капиталах.

На конец 2001 года доля участия Банка России в капиталах Сбербанка России и Внешторгбанка составляла 60,57 и 99,95% соответственно. По сравнению с 2000 годом доля участия Банка России в капитале Сбербанка России увеличилась на 2,91 процентного пункта за счет приобретения им части пакета акций Сбербанка России 10-й эмиссии. Доля участия Банка России в капитале Внешторгбанка в 2001 году сохранилась без изменений.

Деятельность **Сбербанка России** в отчетном году осуществлялась в соответствии с Концепцией развития Сбербанка России до 2005 года, одобренной Наблюдательным Советом банка. Располагая разветвленной филиальной сетью, Сбербанк России осуществлял как функции по развитию кредитования населения и отраслей экономики, так и важные социальные функции, связанные с выполнением финансовых обязательств государства перед населением (выплата пенсий, пособий, материальной помощи, перечисление налогов и сборов). Учитывая потребности экономики страны в реализации долгосрочных программ кредитования реального сектора, Сбербанком России осуществлялась значительная инвестиционная поддержка предприятий топливно-энергетического комплекса, металлургии, химической промышленности, судостроения и средств

связи, что способствовало реализации государственных инвестиционных программ.

Объем вкладов физических лиц стабильно увеличивался в течение всего отчетного года, обеспечивая устойчивость ресурсной базы Сбербанка России. На конец 2001 года около 72% всех вкладов физических лиц находилось в Сбербанке России, из них около двух третей приходилось на пенсионные вклады. Повышению финансовой устойчивости Сбербанка России также способствовал рост его собственных средств за счет увеличения уставного капитала и переоценки основных средств.

Результатом работы Сбербанка России по итогам 2001 года стала балансовая прибыль в размере 21,7 млрд. рублей, превысившая соответствующий уровень 2000 года в 1,3 раза.

Деятельность **Внешторгбанка** в 2001 году осуществлялась в соответствии с основными задачами, определенными Наблюдательным Советом банка в основных направлениях деятельности Внешторгбанка на 2000—2001 годы. Внешторгбанк ориентировался на развитие операций по обслуживанию крупных корпоративных клиентов и населения. За отчетный год остатки средств на счетах физических лиц во Внешторгбанке возросли в 3 раза, задолженность по предоставленным реальному сектору экономики кредитам — более чем в 2 раза. Среди заемщиков банка преобладали предприятия стратегически важных отраслей экономики — топливно-энергетического комплекса, машиностроения, оборонной промышленности, авиастроения, золотодобывающей промышленности. Собственные средства Внешторгбанка в отчетном году стабильно увеличивались за счет прибыли и наращивания фондов. Балансовая прибыль Внешторгбанка по итогам 2001 года составила 5,2 млрд. рублей, превысив уровень 2000 года в 1,4 раза.

Важным направлением работы Внешторгбанка с участием Банка России в отчетном году стала разработка Стратегии Внешторгбанка и его группы на период с 2002 по 2004 год, пре-

дусматривающая закрепление позиций банка как конкурентоспособной, высокотехнологичной и устойчивой кредитной организации, вносящей существенный вклад в решение социально-экономических задач страны.

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России принимает участие также в капиталах иных организаций, обеспечивающих его деятельность, — **Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ)** и **Некоммерческого партнерства «Национальный депозитарный центр» (НДЦ)**.

ММВБ занимает одно из ведущих мест на российском финансовом рынке. По результатам валютных торгов на ММВБ Банк России устанавливает официальный курс российского рубля. На бирже действует электронная торговая система по государственным ценным бумагам, охватывающая основные финансовые центры России.

Доля Банка России в уставном капитале ММВБ на конец 2001 года составила 18,3% и увеличилась за год на 2,6 процентного пункта за счет приобретения акций, отчуждаемых другими акционерами — банками с отозванной лицензией, находящимися в стадии ликвидации.

В отчетном году Банк России через своих представителей в Биржевом Совете участвовал в разработке мероприятий, направленных на развитие финансового рынка, повышение привлекательности торгов на дневной сессии и предоставление новых условий участникам рынка, организацию системы внутреннего контроля и систем управления рисками в рамках совершенствования процедур корпоративного управления, создание и внедрение концепции создания интегрированного валютного рынка стран СНГ.

Прибыль, полученная по итогам работы ММВБ за 2001 год, направлена на совершенствование технологической базы и создание современной технологической инфраструктуры биржи с целью внедрения новых финансовых инструментов и услуг для клиентов на всех сегментах финансового рынка.

Доля участия Банка России в капитале НДЦ на конец года составила 49%. НДЦ пред-

ставляет собой единственный в России расчетный депозитарий, в котором осуществляется обслуживание полного спектра торгуемых ценных бумаг. НДЦ выполняет функции национального агентства по нумерации ценных бумаг и других финансовых инструментов в России, оказывает услуги по учету и хранению государственных ценных бумаг, обслуживает облигации государственного сберегательного займа Российской Федерации.

Полученная по результатам деятельности НДЦ за 2001 год прибыль направлена на развитие региональной инфраструктуры НДЦ, совершенствование электронного документооборота НДЦ в соответствии с международными стандартами, позволяющими создать условия для установления корреспондентских междепозитарных отношений с международными организациями.

В группу **дочерних кредитных организаций за рубежом (так называемых росзагранбанков)** входят Московский Народный банк (Лондон), Ост-Вест Хандельсбанк (Франкфурт-на-Майне), Коммерческий банк для Северной Европы — Евробанк (Париж), Донау-банк (Вена) и Ист-Вест Юнайтед банк (Люксембург). Росзагранбанки учреждены и действуют на основании законодательства стран их юридической аккредитации. Надзор за этими банками осуществляется местными органами банковского надзора.

Участие Банка России в капиталах заграничных и своевременно оказанная им финансовая поддержка позволили дочерним кредитным организациям Банка России успешно преодолеть негативное влияние последних финансовых кризисов и сохранить способность обеспечения российских интересов на международных рынках банковских услуг.

В целом финансовое состояние росзагранбанков можно оценить как достаточно устойчивое. В 2001 году тремя росзагранбанками (Московский Народный банк (Лондон), Ост-Вест Хандельсбанк (Франкфурт-на-Майне) и Донау-банк (Вена) по результатам 2000 года были выплачены дивиденды.

В 2001 году Банком России проводилась работа по выполнению решения о поэтапном выходе Банка России из капиталов росзагран-

банков и продаже принадлежащих ему акций Внешторгбанка в рамках действующего российского законодательства и с учетом позиции местных органов банковского надзора. Банк России исходит из того, что продажа принадлежащих ему акций может быть осуществлена только постепенно, с учетом экономических интересов государства.

В результате размер участия Банка России в капиталах Донау-банка (Вена) и Ист-Вест Юнайтед банка (Люксембург) сократился с 49,00 до 15,00% и с 49,01 до 15,00% соответственно. Небольшие пакеты акций этих банков были временно сохранены за Банком России по рекомендации местных надзорных ор-

ганов, которые продолжают считать участие Банка России одним из основных факторов финансовой устойчивости заграничных банков.


В 2001 году было также сокращено участие Банка России в капитале Ост-Вест Хандельсбанка (Франкфурт-на-Майне) с 82,0 до 51,6%.

Банк России продолжил работу по оформлению своих прав на акции заграничных банков, исторически числящихся за рядом советских и российских юридических лиц — так называемых номинальных акционеров. Результатом этой работы в истекшем году стало увеличение участия Банка России в капитале Евробанка с 77,81 до 87,03%.

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
БАНКА РОССИИ
НА 1 ЯНВАРЯ 2002 ГОДА**



ВВЕДЕНИЕ

 Финансовая отчетность отражает совершенные Банком России операции по осуществлению его основных целей и функций, установленных Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

Основными целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

Представленные ниже Сводный бухгалтерский баланс и Счет прибылей и убытков отражают финансовое положение Банка России на

1 января 2002 года и результаты его деятельности за 2001 год.

Проводимые Банком России в течение 2001 года взвешенная денежно-кредитная политика и политика в области валютного курса способствовала поддержанию стабильного курса рубля, снижению уровня инфляции, продолжению роста российской экономики, дальнейшему накоплению золотовалютных резервов в условиях осуществления платежей по государственному внешнему долгу Российской Федерации. В отчетном году Банк России обеспечивал надежное, бесперебойное и безопасное функционирование платежной системы. Воздействие экономических условий на финансовую отчетность Банка России более подробно представлено в Примечании 2 к Финансовой отчетности Банка России по состоянию на 1 января 2002 года.

СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2002 ГОДА

(в миллионах рублей)

| | Примечание | 2001 | 2000 |
|---|------------|------------------|------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| 1. Драгоценные металлы | | 58 288 | 54 806 |
| 2. Средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов | 3 | 1 003 315 | 697 802 |
| 3. Кредиты и депозиты, из них: | 4 | 248 758 | 201 460 |
| 3.1. кредитным организациям — резидентам | | 10 712 | 12 609 |
| 3.2. для обслуживания внешнего долга | | 192 224 | 179 719 |
| 4. Ценные бумаги, из них: | 5 | 328 782 | 318 956 |
| 4.1. ценные бумаги Правительства Российской Федерации | | 263 708 | 256 464 |
| 5. Прочие активы, из них: | 6 | 74 097 | 73 072 |
| 5.1. основные средства | | 50 711 | 45 415 |
| Всего активов | | 1 713 240 | 1 346 096 |
| ПАССИВЫ | | | |
| 1. Наличные деньги в обращении | | 625 495 | 448 118 |
| 2. Средства на счетах в Банке России, из них: | 7 | 690 900 | 535 314 |
| 2.1. Правительства Российской Федерации | | 121 746 | 81 602 |
| 2.2. кредитных организаций — резидентов | | 316 840 | 282 087 |
| 3. Средства в расчетах | 8 | 4 211 | 10 086 |
| 4. Прочие пассивы, из них: | 9 | 150 322 | 186 530 |
| 4.1. кредит МФ | | — | 79 232 |
| 5. Капитал, в том числе: | | 242 312 | 166 048 |
| 5.1. уставный капитал | | 3 | 3 |
| 5.2. резервы и фонды | | 263 752 | 192 532 |
| 5.3. убытки 1998 года | | (21 443) | (26 487) |
| Всего пассивов | | 1 713 240 | 1 346 096 |

Председатель Банка России

С.М. Игнатьев

Главный бухгалтер Банка России

Л.И. Гуденко

СЧЕТ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

(в миллионах рублей)

| | Примечание | 2001 | 2000 |
|--|------------|---------------|---------------|
| ДОХОДЫ | | | |
| Процентные доходы | 11 | 36 549 | 27 848 |
| Доходы от операций с ценными бумагами | 12 | 20 358 | 22 029 |
| Доходы от операций с драгоценными металлами | | 35 396 | 22 749 |
| Полученные дивиденды по паям и акциям | | 1 028 | 369 |
| Прочие доходы | 13 | 3 407 | 2 769 |
| Итого доходов | | 96 738 | 75 764 |
| РАСХОДЫ | | | |
| Процентные расходы | 14 | 8 124 | 10 337 |
| Расходы по организации наличного денежного обращения | 15 | 2 597 | 2 207 |
| Расходы по операциям с драгоценными металлами | | 284 | 1 408 |
| Чистые расходы по созданию провизий | 16 | 26 367 | 31 497 |
| Прочие операционные расходы | 17 | 20 228 | 12 409 |
| Расходы на содержание персонала | 18 | 21 055 | 13 727 |
| Итого расходов | | 78 655 | 71 585 |
| Финансовый результат деятельности: прибыль | | 18 083 | 4 179 |

КАПИТАЛ, ФОНДЫ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ

(в миллионах рублей)

| | Уставный капитал | Резервный фонд | Накопленные курсовые разницы | Социальный фонд | Фонд переоценки основных средств | Прочие фонды | Убытки за 1998 год | Распределение прибыли за 2001 год | Итого |
|--|------------------|----------------|------------------------------|-----------------|----------------------------------|--------------|--------------------|-----------------------------------|----------------|
| Остаток на 1 января 2001 года | 3 | 16 795 | 165 444 | 1 659 | 8 469 | 165 | (26 487) | — | 166 048 |
| Прибыль за год | | | | | | | | 18 083 | 18 083 |
| Распределение прибыли за 2001 год: | | | | | | | | | |
| Подлежит перечислению в федеральный бюджет | | | | | | | | (9 042) | (9 042) |
| Распределено в фонды | | 2 997 | | 1 000 | | | | (3 997) | — |
| Направлено на покрытие убытков за 1998 год | | | | | | | 5 044 | (5 044) | — |
| Накопленные курсовые разницы | | | 67 567 | | | | | | 67 567 |
| Направлено в фонды | | | | 2 | 98 | 3 | | | 103 |
| Использовано за счет фондов | | (23) | | (160) | (232) | (32) | | | (447) |
| Остаток на 1 января 2002 года | 3 | 19 769 | 233 011 | 2 501 | 8 335 | 136 | (21 443) | — | 242 312 |



ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 1 ЯНВАРЯ 2002 ГОДА

1. ОСНОВЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ведение бухгалтерского учета и составление финансовой отчетности Банка России осуществляются в соответствии с федеральными законами “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, “О бухгалтерском учете”, Правилами ведения бухгалтерского учета в Банке России от 18 сентября 1997 года № 66 (с последующими изменениями и дополнениями) и другими нормативными актами Банка России, изданными в соответствии с указанными федеральными законами.

(а) Принципы учетной политики

Бухгалтерский учет ведется на основе принципа учета статей бухгалтерского баланса по первоначальной стоимости на момент приобретения активов или возникновения обязательств. Принципы переоценки отдельных статей активов и пассивов изложены ниже.

(б) Основа составления финансовой отчетности

Финансовая отчетность составлена на основании балансовых данных Банка России, включая его территориальные учреждения и организации при Банке России, образующих единую систему Банка России.

Финансовая отчетность составлена без включения в нее данных по кредитным и другим организациям, расположенным как на территории России, так и за рубежом, в которых Банк России имеет вложения в уставные капиталы (см. Примечание 5).

Данная финансовая отчетность составлена в миллионах российских рублей, обозначенных символом “млн. руб.”.

Числа, приведенные в скобках, означают отрицательную величину.

(в) Драгоценные металлы

Драгоценные металлы отражены по стоимости приобретения. Драгоценные металлы, размещенные в депозиты и на обезличенных металлических счетах в кредитных организациях — нерезидентах, учитываются по стоимости приобретения драгоценных металлов и включены в состав категории “Средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов”.

(г) Активы и пассивы в иностранной валюте

Активы и пассивы в иностранной валюте отражаются в российских рублях по официальным курсам иностранных валют к рублю Российской Федерации, устанавливаемых Банком России (далее по тексту — официальные курсы) на дату составления бухгалтерского баланса. Переоценка активов и пассивов в иностранной валюте осуществляется ежедневно по официальным курсам. Доходы и расходы по операциям Банка России в иностранной валюте отражаются в бухгалтерском балансе в рублях по официальному курсу на дату их получения или осуществления.

Нереализованные курсовые разницы, возникающие при переоценке активов и пассивов при изменении официальных курсов, относятся на балансовый счет “Накопленные курсовые разницы” и не включаются в счет прибылей и убытков. Реализованные курсовые разницы относятся на доходы или расходы Банка России.

В декабре 2001 года Банк России произвел пересчет активов и пассивов, учтенных в национальных валютах стран — участниц европейского Экономического и валютного союза, в евро по курсу, фиксированному на 1 января 1999 года.

Официальные курсы, использованные для пересчета активов и пассивов в иностранной валюте в последний рабочий день 29 декабря 2001 года, составили: 30,14 рублей за 1 доллар США (2000 год: 28,16 рублей за 1 доллар США), 26,49 рублей за 1 евро (2000 год: 26,15 рублей за 1 евро).

(д) Ценные бумаги

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России имеет право покупать и продавать на открытом рынке государственные ценные бумаги, выпускаемые Минфином России. При учете вложений в государственные ценные бумаги использованы следующие учетные принципы:

- государственные ценные бумаги отражаются по цене приобретения (переоформления);
- векселя Минфина России учитываются по цене приобретения.

Кроме того, применяются следующие учетные принципы по другим ценным бумагам, находящимся в портфеле Банка России:

- ценные бумаги иностранных государств учитываются по цене приобретения;
- векселя банков учитываются по цене приобретения.

(е) Инвестиции

Вложения Банка России в уставные капиталы кредитных и других организаций, расположенных как на территории России, так и за рубежом, учитываются по цене приобретения.

(ж) Кредиты банкам

Кредиты банкам отражаются в сумме основного долга, а созданные по кредитным рискам провизии учитываются в составе прочих пассивов.

(з) Провизии на возможные потери по операциям Банка России

В целях обеспечения защиты активов Банка России от рисков их обесценения Банк России, руководствуясь общепринятой банковской практикой, формирует провизии на возможные потери по кредитам, предоставленным банкам под обесценение вложений в ценные бумаги, и по другим активным операциям Банка России в рублях и иностранной валюте. Провизии Банка России формируются за счет отчислений, относимых на расходы Банка России. При погашении кредитов, возврате депозитов и улучшении качества/снижении риска активов ранее сформированные по ним провизии восстанавливаются на доходы Банка России.

(и) Основные средства

Основные средства отражены по остаточной стоимости (цена приобретения с учетом переоценки за вычетом сум накопленной амортизации).

Основные средства Банка России переоценивались в соответствии с постановлениями Правительства Российской Федерации.

Начисление амортизации осуществляется в соответствии с нормами амортизации. Ниже представлены основные годовые нормы амортизации, применяемые на основании постановления Совета Министров СССР от 22 октября 1990 года № 1072 “О единых нормах амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов народного хозяйства СССР”:

| | % |
|---|-------|
| Здания | 1,2—3 |
| Оборудование (включая компьютеры, мебель, транспорт и прочее) | 5—20 |

(к) Наличные деньги в обращении

Банк России монополично осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение. Выпущенные в обращение банкноты и монета отражены в балансе по номинальной стоимости.

(л) Капитал, фонды и распределение прибыли

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России имеет уставный капитал в размере 3 млн. рублей (с учетом деноминации).

В соответствии со статьей 26 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России перечисляет в федеральный бюджет 50% фактически полученной балансовой прибыли по итогам года после утверждения годового отчета Банка России Советом директоров. Оставшаяся прибыль Банка России направлена по решению Совета директоров Банка России на покрытие убытка, образовавшегося по итогам работы Банка России за 1998 год, а также на пополнение Резервного и Социального фондов.

Резервный фонд Банка России формируется в соответствии с Положением Банка России “О порядке формирования и направления использования Резервного фонда Банка России” и предназначен для покрытия возможных потерь по операциям Банка России.

Социальный фонд Банка России формируется в соответствии с Положением Банка России “О формировании и использовании Социального фонда Центрального банка Российской Федерации” и предназначен для обеспечения социальных нужд.

(м) Признание доходов и расходов Банка России

Доходы и расходы отражаются в счете прибылей и убытков по “кассовому” методу, т.е. после фактического получения доходов и совершения расходов.

2. ВОЗДЕЙСТВИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ НА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА РОССИИ

Действия Банка России по дальнейшему снижению инфляции, поддержке растущей экономической динамики, обеспечению стабильности в валютно-финансовой сфере на фоне изменявшихся в течение года внешних и внутренних экономических условий, а также повышению качества работы платежно-расчетной сети отразились на показателях баланса Банка России и его финансовом положении.

Для сохранения устойчивости и сбалансированности внутреннего финансового рынка в условиях необходимости осуществления Россией значительных платежей по внешнему долгу в предстоящие годы Банк России использовал благоприятную внешнеэкономическую конъюнктуру для пополнения золотовалютных резервов и досрочного погашения своей задолженности перед МВФ по кредиту, полученному в кризисный 1998 год. В целом по итогам отчетного года доля средств в иностранной валюте в структуре активов сводного баланса Банка России значительно увеличилась. При ощутимом увеличении золотовалютных резервов эмиссия наличных денег в целом за год существенно не возросла, что свидетельствует об общем улучшении структуры баланса Банка России.

Благоприятная ситуация с исполнением федерального бюджета в 2001 году привела к увеличению остатков средств на счетах федерального бюджета на счетах в Банке России с 81 602 млн. руб. до 121 746 млн. руб. В то же время в условиях сильного платежного баланса Банк России продолжал проводить стерилизационные мероприятия, вследствие чего расходы Банка России по проведению стерилизационных мер оставались существенными.

Возможности Банка России по использованию для целей денежно-кредитного регулирования объема имеющихся в его портфеле государственных ценных бумаг во многом определяются степенью их ликвидности. В портфеле Банка России по-прежнему преобладают облигации федерального займа, не обращающиеся на рынке ценных бумаг вследствие их низкой доходности и длительных сроков до погашения. Дальнейшее повышение эффективности проводимой Банком России политики зависит от урегулирования долговых взаимоотношений с Правительством Российской Федерации в части реоформления вышеуказанных государственных ценных бумаг в ценные бумаги с рыночной процентной ставкой.

Продолжившийся в 2001 году экономический рост, ведущий к увеличению объема платежей, и повышение доли расчетов в денежной форме объективно требовали совершенствования платежной системы.

Стабильная ситуация в российской экономике в 2001 году и проводимая в течение этого года сдержанная денежно-кредитная политика способствовали тому, что по итогам 2001 года у Банка России образовалась прибыль.

**3. СРЕДСТВА И ЦЕННЫЕ БУМАГИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ,
РАЗМЕЩЕННЫЕ У НЕРЕЗИДЕНТОВ**

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Ценные бумаги иностранных государств | 593 954 | 435 176 |
| Кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в дочерних банках Банка России за рубежом | 38 711 | 34 554 |
| Остатки средств на корреспондентских счетах, кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в банках-нерезидентах | 370 650 | 228 072 |
| Итого | 1 003 315 | 697 802 |

Ценные бумаги иностранных государств представляют собой в основном долговые обязательства казначейства США, государственные долговые обязательства Германии, Франции, Бельгии и Нидерландов. Данные ценные бумаги являются высоколиквидными активами Банка России. В 2001 году увеличились вложения в основном в ценные бумаги США на 2 425 млн. долларов США, Германии — на 1 385 млн. евро, Франции — на 575 млн. евро; приобретены долговые обязательства Бельгии на сумму 70,2 млн. евро и Нидерландов — на 70,5 млн. евро.

Кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в дочерних банках Банка России за рубежом, представляют собой вложения для поддержания финансовой устойчивости этих банков.

Рост по статье “Остатки средств на корреспондентских счетах, кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в банках-нерезидентах” обусловлен увеличением валютных резервов.

4. КРЕДИТЫ И ДЕПОЗИТЫ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Средства, предоставленные для обслуживания государственного внешнего долга | 192 224 | 179 719 |
| Кредиты и депозиты в банках-резидентах (в иностранной валюте) | 44 140 | 8 854 |
| Кредиты, предоставленные банкам-резидентам (в рублях) | 10 712 | 12 609 |
| Прочие | 1 682 | 278 |
| Итого | 248 758 | 201 460 |

В соответствии с федеральными законами от 29 декабря 1998 года № 192-ФЗ “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” и от 22 февраля 1999 года № 36-ФЗ “О федеральном бюджете на 1999 год” (статья 102) Банк России предоставил в 1998 и 1999 годах Минфину России через Внешэкономбанк средства в иностранной валюте на осуществление платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации. Увеличение по статье обусловлено переоценкой иностранной валюты к российскому рублю.

Задолженность Минфина России перед Банком России в сумме 2 319 млн. руб. по средствам, предоставленным Банком России Минфину России в немецких марках через Внешэкономбанк

для осуществления неотложных платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации, переоформлена в евро со сроком погашения 30 января 2002 года. В соответствии с Федеральным законом от 25 декабря 2000 года № 145-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О федеральном бюджете на 2000 год” в связи с получением дополнительных доходов” срок погашения задолженности Минфином России по средствам, предоставленным Банком России через Внешэкономбанк в долларах США на цели осуществления неотложных платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации, продлен до 1 декабря 2007 года.

Депозиты в иностранной валюте размещены в отдельных банках-резидентах для поддержания их ликвидности. Увеличение по статье обусловлено в основном размещением депозитов во Внешторгбанке и переоценкой иностранной валюты к российскому рублю.

Основную сумму задолженности по кредитам банкам-резидентам в рублях составляют средства, предоставленные Банком России банкам в 1998—1999 годах по отдельным решениям Совета директоров Банка России в поддержку мер по повышению их финансовой устойчивости и проведению мероприятий по финансовому оздоровлению. Уменьшение задолженности по кредитам банкам-резидентам в рублях обусловлено прекращением обязательств банков перед Банком России.

Рост по статье “Прочие” обусловлен выдачей кредита Национальному банку Республики Беларусь.

5. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|---|-----------------------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Ценные бумаги Правительства Российской Федерации | | |
| Государственные ценные бумаги (ОФЗ), не имеющие рыночных котировок | 232 079 | 228 220 |
| Векселя Министерства финансов Российской Федерации | 15 457 | 19 306 |
| Прочие | 16 172 | 8 938 |
| Всего | 263 708 | 256 464 |
| Векселя кредитных организаций, приобретенные Банком России | 5 623 | 5 730 |
| | 5 623 | 5 730 |
| Акции банков и прочих организаций (участие Банка России) | 59 451 | 56 762 |
| Итого | 328 782 | 318 956 |

В течение 2001 года осуществлялось переоформление государственных ценных бумаг, принадлежащих Банку России, и прочих обязательств Министерства финансов Российской Федерации в облигации федерального займа в соответствии с федеральными законами о федеральном бюджете на 2000 и 2001 годы. Ценные бумаги, полученные от Министерства финансов Российской Федерации в результате переоформления, учитывались по балансовой стоимости переоформленных ценных бумаг.

В портфеле Банка России по состоянию на 1 января 2002 года находились ОФЗ, не обращающиеся на рынке ценных бумаг. Характеристики данных ценных бумаг определены требова-

ниями законодательства, устанавливающими процентные ставки и сроки погашения по каждому выпуску облигаций:

| Виды ОФЗ | Балансовая стоимость (в миллионах рублей) |
|--|--|
| ОФЗ с постоянным купоном 0% | |
| со сроками погашения 2007—2008 годы | 458 |
| со сроками погашения 2015—2016 годы | 4 000 |
| со сроками погашения 2020—2021 годы | 4 508 |
| Всего: | 8 966 |
| ОФЗ с постоянным купоном 1% | |
| со сроками погашения 2005 год | 10 |
| со сроками погашения 2019—2023 годы | 3 216 |
| Всего: | 3 226 |
| ОФЗ с постоянным купоном 2% | |
| со сроками погашения 2005—2009 годы | 284 |
| со сроками погашения 2013—2019 годы | 39 643 |
| со сроками погашения 2020—2029 годы | 155 861 |
| Всего: | 195 788 |
| ОФЗ с переменным купоном (доходность купонов определяется исходя из прогнозируемого уровня инфляции, учтенного в расчетах к федеральному закону о федеральном бюджете на соответствующий год) | |
| со сроками погашения 2014—2018 годы | 24 099 |
| Итого: | 232 079 |

Условия переоформления ценных бумаг Правительства Российской Федерации приведены в Примечании 10.

На основании решений Совета директоров Банка России, принятых в соответствии со статьей 79 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, в целях обеспечения защиты интересов вкладчиков Банк России в 1998—2000 годах приобретал векселя банков у Сбербанка России, осуществлявшего выплаты принятых вкладов населения. Уменьшение задолженности по векселям банков, приобретенным Банком России, обусловлено прекращением обязательств банков перед Банком России.

Вложения Банка России в акции российских и иностранных банков представлены ниже:
(в миллионах рублей)

| Название | Сумма вложений (по цене приобретения) | Доля участия в уставном капитале, в % (по номиналу) |
|---|--|--|
| ОАО “Внешторгбанк” | 42 321 | 99,95 |
| ОАО “Сбербанк России” | 4 563 | 60,57 |
| Московский Народный банк, Лондон | 6 278 | 88,89 |
| Евробанк, Париж | 3 375 | 87,03 |
| Ост-Вест Хандельсбанк, Франкфурт-на-Майне | 944 | 51,62 |
| Донау-банк, Вена | 289 | 15,00 |
| Ист-Вест Юнайтед банк, Люксембург | 122 | 15,00 |
| Итого | 57 892 | — |

В отношении ряда заграничных банков были подписаны “комфортные” письма, по которым Банк России берет на себя обязательства по поддержанию устойчивости и ликвидности указанных банков.

Сумма вложений Банка России в уставный капитал Сбербанка России увеличилась в отчетном году на 3 464 млн. руб. в соответствии с решением Совета директоров Банка России о приобретении акций Сбербанка России дополнительной эмиссии.

В соответствии с решениями Совета директоров Банка России в 2001 году в порядке, установленном законодательством, Банк России продал Внешторгбанку акции Донау-банка — 34%, Ост-Вест Хандельсбанка — 30,4% и Ист-Вест Юнайтед банка — 34,01%.

6. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Основные средства | | |
| Здания | 27 662 | 25 154 |
| Оборудование (включая компьютеры, информационные системы и системы обработки данных, мебель, транспорт и прочие) | 23 049 | 20 261 |
| | 50 711 | 45 415 |
| Незавершенное строительство | 2 260 | 3 403 |
| Корреспондентские счета Банка России | 11 | 3 955 |
| Требования Банка России по получению процентов | 4 649 | 8 074 |
| Расчеты с поставщиками, подрядчиками и покупателями | 1 319 | 1 106 |
| Расчеты с банками государств СНГ и стран Балтии | 1 623 | 1 623 |
| Наличные деньги в кассах | 2 483 | 2 022 |
| Разные расчеты с Минфином России | 352 | 352 |
| Прочие | 10 689 | 7 122 |
| | 23 386 | 27 657 |
| Итого | 74 097 | 73 072 |

Уменьшение остатка незавершенного строительства обусловлено вводом в эксплуатацию объектов, связанных с организацией наличного денежного обращения, информационно-телекоммуникационных систем и систем безопасности для поддержания и развития платежной системы.

Снижение по статье “Корреспондентские счета Банка России” обусловлено закрытием счетов в национальных валютах стран — участниц европейского Экономического и валютного союза и уменьшением остатков, в том числе в связи с выполнением переводов средств на корреспондентские счета Банка России, открытые в банках-нерезидентах.

Снижение по статье “Требования Банка России по получению процентов” в основном обусловлено погашением процентов по средствам в иностранной валюте, предоставленным Банком России Минфину России через Внешэкономбанк в целях своевременного осуществления платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации.

В статье “Расчеты с банками государств СНГ и стран Балтии” отражено сальдо взаимных требований по межгосударственным расчетам за 1992—1993 годы государств СНГ и стран Балтии.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Состав основных средств

| | Балансовая стоимость (в миллионах рублей) | |
|--|--|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Здания и сооружения | 29 813 | 27 010 |
| Транспортные средства | 1 471 | 1 386 |
| Компьютерная техника, конторское оборудование и мебель | 10 361 | 7 843 |
| Информационные системы и системы обработки данных | 6 497 | 5 087 |
| Оборудование | 9 655 | 8 465 |
| Нематериальные активы | 2 125 | 1 663 |
| Другие | 1 623 | 1 797 |
| Итого | 61 545 | 53 251 |

В статью “Транспортные средства” включена стоимость спецтранспорта для перевозки денежной наличности и банковских документов.

Увеличение по статье “Компьютерная техника, конторское оборудование и мебель” обусловлено приобретением электронно-вычислительных машин и прочих комплексов и устройств, предназначенных для автоматизации процессов хранения, поиска и обработки информации платежной, операционной и информационно-аналитических систем Банка России, а также средств для защиты банковской информации.

В статью “Оборудование” включена стоимость оборудования для обработки денежной наличности, инженерно-технических средств охраны и другого аналогичного оборудования.

Статья “Нематериальные активы” включает стоимость программных продуктов, используемых для обеспечения расчетов, ведения учета и отчетности.

Движение основных средств

(в миллионах рублей)

| | |
|---|---------------|
| Стоимость основных средств | |
| Остаток на 1 января 2001 года | 53 251 |
| Поступление | 12 152 |
| Выбытие | (3 858) |
| Остаток на 1 января 2002 года | 61 545 |
| Накопленная амортизация | |
| Остаток на 1 января 2001 года | 7 836 |
| Амортизационные отчисления | 3 782 |
| Амортизационные отчисления по выбывшим основным средствам | (784) |
| Остаток на 1 января 2002 года | 10 834 |
| Остаточная стоимость на 1 января 2002 года | 50 711 |

7. СРЕДСТВА НА СЧЕТАХ В БАНКЕ РОССИИ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Средства Правительства Российской Федерации | 121 746 | 81 602 |
| Средства кредитных организаций на корреспондентских счетах | 156 507 | 137 067 |
| Обязательные резервы, депонированные в Банке России | 156 608 | 124 301 |
| Привлеченные Банком России депозиты от банков | 3 725 | 20 719 |
| Прочие | 252 314 | 171 625 |
| Итого | 690 900 | 535 314 |

В соответствии со статьей 23 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России без взимания комиссионного вознаграждения осуществляет операции с федеральным бюджетом и государственными внебюджетными фондами, с бюджетами субъектов Российской Федерации и местными бюджетами.

В статью “Привлеченные Банком России депозиты от банков” включены остатки средств, привлеченных от банков-резидентов, заключивших с Банком России Генеральные соглашения о проведении депозитных операций в валюте Российской Федерации с использованием системы “Рейтерс-Дилинг”, а также средства, привлеченные от банков-резидентов в связи с проведением депозитных аукционов. Снижение остатка по депозитам обусловлено возвратом средств банкам в связи с окончанием сроков депозитных договоров.

В статью “Прочие” включены остатки по счетам бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, государственных внебюджетных фондов и других клиентов Банка России. Увеличение по указанной статье обусловлено в основном ростом остатков средств на счетах Пенсионного фонда Российской Федерации и ростом денежных средств банков-нерезидентов по сделкам продажи ценных бумаг с обязательством обратного выкупа.

8. СРЕДСТВА В РАСЧЕТАХ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|---------------------|-----------------------------|-------------|
| | 2001 | 2000 |
| Средства в расчетах | 4 211 | 10 086 |

Средства в расчетах на конец года включают в основном средства, подлежащие перечислению Банком России кредитным организациям и клиентам Банка России. Данные средства образуются за счет временных лагов в расчетах, которые завершены Банком России в январе 2002 года.

9. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|---|-----------------------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Кредит МВФ | — | 79 232 |
| Провизии, созданные Банком России (см. Примечание 1(з)) | 89 816 | 63 483 |
| Доходы будущих периодов по кредитным операциям | 18 992 | 23 992 |
| Доходы будущих периодов по государственным ценным бумагам | 7 014 | 7 064 |
| Средства для дополнительного пенсионного обеспечения сотрудников Банка России | 10 508 | 6 223 |
| Прочие | 23 992 | 6 536 |
| Итого | 150 322 | 186 530 |

Кредит Международного валютного фонда получен Банком России в 1998 году в сумме 3 600 млн. СДР. Часть данного кредита в сумме 768,49 млн. СДР была передана в 1998 году Минфину России. В 1999 году Банком России погашен кредит в размере 675,02 млн. СДР, приходящийся по срокам погашения на 1999—2000 годы, а в 2001 году — в размере 2 156,55 млн. СДР, подлежащий погашению в 2001—2003 годах. Снижение в отчетном году по статье произошло за счет погашения основного долга перед МВФ.

В статью “Провизии, созданные Банком России” включена сумма провизий, созданных в 1998—2001 годах под кредиты банкам, — 10 706 млн. руб., под операции в иностранной валюте — 59 322 млн. руб., под векселя, приобретенные у банков, — 5 722 млн. руб., под задолженность государств СНГ и стран Балтии — 1 772 млн. руб., под операции с ОФЗ, другую задолженность — 9 454 млн. руб., а также под другие активные операции — 2 840 млн. руб. (см. Примечание 16).

В 2002 году в связи с возвратом средств, размещенных Банком России во Внешторгбанке, была расформирована и восстановлена на доходы Банка России провизия в сумме 16 034 млн. руб.

Доходы будущих периодов по кредитным операциям в основном представляют собой задолженность по процентам, начисленным по кредитам, выданным в 1992—1994 годах на основании решений Правительственной комиссии по вопросам финансовой и денежно-кредитной политики предприятиям ряда отраслей экономики, которая в соответствии с федеральными законами от 24 апреля 1995 года № 46-ФЗ “О реорганизации задолженности по централизованным кредитам и начисленным по ним процентам организаций агропромышленного комплекса, а также организаций, осуществляющих завоз (хранение и реализацию) продукции (товаров) в районы Крайнего Севера и приравненные к ним местности”, от 31 марта 1995 года № 39-ФЗ “О федеральном бюджете на 1995 год”, от 27 декабря 1995 года № 212-ФЗ “О внесении изменений в Федеральный закон “О федеральном бюджете на 1995 год” и от 31 декабря 1999 года № 227-ФЗ “О федеральном бюджете на 2000 год” была реорганизована на государственный внутренний долг. Банку России в соответствии с подписанными соглашениями с Минфином России выданы векселя Минфина России серии АПК (в 1995 году) и облигации федерального займа (в 2000 году).

Уменьшение по данной статье обусловлено погашением процентов по средствам в иностранной валюте, предоставленным Банком России Минфину России через Внешэкономбанк в целях своевременного осуществления платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации в соответствии с федеральными законами от 29 декабря

1998 года № 192-ФЗ “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” и от 22 февраля 1999 года “О федеральном бюджете на 1999 год”.

Доходы будущих периодов по государственным ценным бумагам включают в основном не выплаченный Минфином России Банку России накопленный купонный доход и переоформленный в ОФЗ-ПД в сумме 4 959 млн. руб. и проценты по векселям и ценным бумагам Минфина России в сумме 1 452 млн. руб.

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России имеет право создавать пенсионный фонд для дополнительного пенсионного обеспечения сотрудников. Банк России реализует схему пенсионного обеспечения, основанную на действующем законодательстве, с установленными выплатами. Активы на покрытие обязательств по пенсионной схеме не выделяются. При этом учитывалось, что сотрудники Банка России не являются государственными служащими и на них не распространяются гарантии, определенные для госслужащих, а также существующая международная практика центральных банков. Увеличение по статье обусловлено формированием средств пенсионного обеспечения сотрудников Банка России в соответствии с индикативной оценкой по актуарному методу пенсионных обязательств Банка России, произведенных независимым актуарием.

В статью “Прочие” включены средства в сумме 5 236 млн. руб., поступившие от Внешэкономбанка в конце 2001 года. В 2002 году, после подписания Банком России, Минфином России и Внешэкономбанком Соглашения от 29 апреля 2002 года № 01-01-06/26-370 “О продлении срока погашения кредитов, предоставленных Внешэкономбанком Министерству финансов Российской Федерации за счет средств, полученных от Центрального банка Российской Федерации в 1998—1999 годах в долларах США в целях осуществления неотложных платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации”, указанные средства были зачислены в доходы Банка России.

10. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ БАНКА РОССИИ С МИНФИНОМ РОССИИ

Взаимоотношения Банка России и Минфина России в 2001 году осуществлялись в соответствии с Федеральным законом от 27 декабря 2000 года № 150-ФЗ “О федеральном бюджете на 2001 год”, Федеральным законом от 25 декабря 2000 года № 145-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О федеральном бюджете на 2000 год” в связи с получением дополнительных доходов”, постановлением Правительства Российской Федерации от 30 марта 2001 года № 255 “О мерах по реализации Федерального закона “О федеральном бюджете на 2001 год”, Заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации “Об экономической политике на 2001 год и некоторых аспектах стратегии на среднесрочную перспективу”, одобренным Банком России 6 апреля 2001 года и Правительством Российской Федерации 13 апреля 2001 года, и были направлены на координацию бюджетной и денежно-кредитной политики, завершение переоформления задолженности Минфина России перед Банком России.

В 2001 году Минфин России и Банк России в соответствии со статьями 87 и 88 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2001 год” и статьей 110 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2000 год” переоформили задолженность Минфина России перед Банком России в общей сумме 3 859 млн. руб. Из указанной суммы в 2001 году были переоформлены:

- векселя Минфина России и причитающиеся проценты по ним, включая векселя Минфина серии III — АПК, принадлежащие Банку России на 1 января 2001 года, сроком погашения до 31 декабря 2001 года, в облигации федерального займа с постоянным купонным доходом сроками погашения с 2019 по 2023 год и выплатой дохода в размере от 1 до 2% годовых общей балансовой стоимостью 3 849 млн. руб.;
- принадлежащие Банку России облигации Государственного республиканского внутреннего займа РСФСР 1991 года в ОФЗ-ПД со сроком погашения в 2005 году и выплатой дохода в размере 1% годовых балансовой стоимостью 10 млн. руб.

Кроме того, в 2001 году в соответствии со статьей 87 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2001 год” Банк России и Минфин России заключили Соглашение о реоформлении в ОФЗ-ПД векселей Минфина России серии IV—АПК балансовой стоимостью 627 млн. руб., которые будут реоформлены после проведения экспертизы векселей в облигации со сроками погашения с 2019 по 2023 год с выплатой дохода в размере 1% годовых.

Реоформлением задолженности Минфина России перед Банком России в соответствии с вышеуказанными статьями федеральных законов “О федеральном бюджете на 2000 год” и “О федеральном бюджете на 2001 год” завершено начатое в 1999 году реоформление государственных ценных бумаг, принадлежащих Банку России, в облигации федеральных займов с постоянным купонным доходом.

Задолженность Минфина России перед Банком России в валюте Российской Федерации на 1 января 2002 года составила 250 689 млн. руб. по балансовой стоимости и не изменилась за 2001 год.

Задолженность Минфина России перед Банком России в иностранной валюте составила на 1 января 2002 года 208 396 млн. руб. по балансовой стоимости и увеличилась за год на 19 749 млн. руб. как за счет изменения курсов иностранной валюты по отношению к валюте Российской Федерации, так и за счет операций Банка России по приобретению в 2001 году государственных ценных бумаг Российской Федерации в иностранной валюте.

Структура задолженности представлена ниже:

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Долговые обязательства Российской Федерации | 263 708 | 256 464 |
| Средства Банка России, перечисленные Внешэкономбанку для предоставления кредитов Минфину России на погашение и обслуживание государственного внешнего долга (см. Примечание 4) | 192 224 | 179 719 |
| Задолженность государств СНГ и стран Балтии по процентам за технические кредиты и межгосударственным расчетам | 2 801 | 2 801 |
| Задолженность по техническим кредитам | 352 | 352 |
| Итого | 459 085 | 439 336 |

Долговые обязательства Российской Федерации

В составе долговых обязательств Российской Федерации числятся:

- облигации федеральных займов с постоянным и переменным купонным доходом, полученные Банком России в результате переоформления в соответствии с федеральными законами государственных ценных бумаг и другой задолженности Минфина России перед Банком России, начатого в 1999 году, и облигации федеральных займов с постоянным купонным доходом, приобретенные Банком России в 1999 году в соответствии со статьей 3 Федерального закона “О федеральном бюджете на 1999 год”, общей балансовой стоимостью 232 079 млн. руб. В сравнении с 1 января 2001 года балансовая стоимость облигаций федеральных займов возросла на 3 859 млн. руб.;
- векселя Минфина России балансовой стоимостью 15 457 млн. руб. В сравнении с 1 января 2001 года балансовая стоимость векселей Минфина России сократилась на 3 849 млн. руб. за счет переоформления в соответствии со статьей 87 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2001 год” и статьей 110 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2000 год” векселей Минфина России в ОФЗ-ПД. В общую сумму векселей Минфина России, находящихся в портфеле Банка России на 1 января 2002 года, включаются:
 1. векселя Минфина России, полученные Банком России в связи с переоформлением на государственный долг Российской Федерации в 1994—1996 годах в соответствии с законодательством Российской Федерации задолженности по централизованным кредитам и начисленным по ним процентам со сроками погашения 2002—2006 годы;
 2. векселя Минфина России серии АПК со сроками погашения 2001—2005 годы;
- прочие долговые обязательства балансовой стоимостью 16 172 млн. руб. включают облигации внутренних государственных валютных займов Российской Федерации и облигации внешних облигационных валютных займов Российской Федерации.

Задолженность государств СНГ и стран Балтии по процентам за технические кредиты и межгосударственным расчетам

На 1 января 2002 года задолженность государств СНГ и стран Балтии по процентам за технические кредиты составила 2 475 млн. руб. и межгосударственным расчетам — 326 млн. руб.

Задолженность Минфина России по техническим кредитам

Задолженность Минфина России перед Банком России по техническим кредитам в сумме 352 млн. руб. образовалась в результате перечисления Украиной, Республикой Молдова и Республикой Армения в 1996—1998 годах средств в счет погашения задолженности этих государств перед Банком России на счета Минфина России по учету доходов федерального бюджета и учитывается по статье “Прочие активы”.

11. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| По кредитам и депозитам в иностранной валюте | 19 241 | 27 044 |
| По кредитам, предоставленным банкам в рублях | 337 | 792 |
| Процентные доходы по ценным бумагам* | 16 958 | — |
| Прочие | 13 | 12 |
| Итого | 36 549 | 27 848 |

* В указанную статью включены процентные (купонные) доходы от операций с ценными бумагами. В Финансовой отчетности Банка России за 2000 год доход от указанных операций был включен в статью “Доходы от операций с ценными бумагами” в сумме 10 552 млн. руб., в том числе: “Доходы от операций с ценными бумагами в иностранной валюте” — 8 332 млн. руб.; “Доходы от операций с долговыми обязательствами Российской Федерации в рублях” — 2 220 млн. руб.

12. ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Доходы от операций с ценными бумагами в иностранной валюте | 20 294 | 19 713 |
| Доходы от операций с долговыми обязательствами Российской Федерации в рублях | — | 2 268 |
| Прочие | 64 | 48 |
| Итого | 20 358 | 22 029 |

В указанной статье учтен доход от перепродажи и погашения ценных бумаг в иностранной валюте, а также от операций с векселями банков. Увеличение по статье “Доходы от операций с ценными бумагами в иностранной валюте” обусловлено получением доходов от размещения валютных резервов в высоколиквидные ценные бумаги иностранных государств.

13. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|---|-----------------------------|--------------|
| | 2001 | 2000 |
| Реализованная курсовая разница | 1 492 | 1 463 |
| Доходы от хеджирования валютных рисков по предстоящим процентным платежам | — | 10 |
| Плата за расчетные услуги, оказываемые Банком России | 442 | 204 |
| Штрафы, пени, неустойки полученные | 40 | 82 |
| Возмещение клиентами телеграфных и других расходов | 24 | 45 |
| Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном году | 217 | 209 |
| Прочие | 1 192 | 756 |
| Итого | 3 407 | 2 769 |

14. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| По кредиту, полученному от МВФ | 3 604 | 4 223 |
| По депозитам, привлеченным от банков | 3 624 | 5 960 |
| По операциям РЕПО* | 890 | — |
| Прочие | 6 | 154 |
| Итого | 8 124 | 10 337 |

* В указанную статью включены процентные расходы в иностранной валюте по операциям РЕПО. В Финансовой отчетности Банка России за 2000 год процентные расходы по операциям РЕПО были включены в состав прочих операционных расходов в сумме 147 млн. руб.

15. РАСХОДЫ ПО ОРГАНИЗАЦИИ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|---|-----------------------------|--------------|
| | 2001 | 2000 |
| Расходы, связанные с организацией наличного денежного обращения | 2 597 | 2 207 |
| Итого | 2 597 | 2 207 |

Данная статья включает расходы по изготовлению и уничтожению денежных знаков, монеты, по защите их от фальшивомонетничества, по приобретению и пересылке упаковочных и расходных материалов для обеспечения технологических процессов обработки денежной наличности.

16. ЧИСТЫЕ РАСХОДЫ ПО СОЗДАНИЮ ПРОВИЗИЙ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Провизии под кредиты банкам | (1 895) | (2 911) |
| Провизии под операции в иностранной валюте | 18 951 | 33 466 |
| Провизии под векселя, приобретенные у банков | (143) | 31 |
| Провизии под задолженность государств СНГ и стран Балтии | — | 911 |
| Провизии под операции с ОФЗ, другую задолженность | 9 454 | — |
| Итого | 26 367 | 31 497 |

В соответствии с решениями Совета директоров в отчетном году Банком России созданы провизии на покрытие возможных потерь Банка России по операциям с облигациями федерального займа с постоянным купонным доходом, полученным в 2000 году по соглашению с Минфином России, и под задолженность, образовавшуюся в результате перечисления Украиной, Республикой Молдова и Республикой Армения средств на счета Минфина России по учету доходов федерального бюджета в счет погашения задолженности этих государств перед Банком России по техническим кредитам. Отрицательная величина чистых расходов по созданию провизий по кредитам банкам и по векселям, приобретенным у банков, отражает уменьшение ранее сформированных провизий и восстановление их на доходы Банка России в связи с прекращением обязательств банков перед Банком России.

17. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Расходы по операциям с ценными бумагами | 858 | 1 684 |
| Амортизационные отчисления | 3 490 | 2 771 |
| Расходы по операциям с иностранной валютой* | 4 397 | 869 |
| Ремонт основных средств, малоценных и быстроизнашивающихся предметов | 1 500 | 1 139 |
| Почтовые, телеграфные, телефонные расходы, расходы по аренде линий и каналов связи | 1 051 | 1 083 |
| Расходы по охране | 949 | 795 |
| Расходы по содержанию вычислительной техники, по оплате сопровождения программных средств и информационно-вычислительных услуг | 1 193 | 775 |
| Расходы по доставке банковских документов, ценностей | 799 | 642 |
| Расходы по содержанию зданий и сооружений | 842 | 584 |
| Расходы за юридические услуги (госпошлина, судебные издержки) | 8 | 200 |
| Прочие | 5 141 | 1 867 |
| Итого | 20 228 | 12 409 |

Увеличение по статье “Прочие” обусловлено осуществлением Банком России расходов, связанных с хеджированием сделок по операциям в иностранной валюте, а также формированием средств пенсионного обеспечения сотрудников Банка России в соответствии с индикативной оценкой по актуарному методу пенсионных обязательств Банка России, произведенной независимым актуарием.

* См. Примечание 14.

18. РАСХОДЫ НА СОДЕРЖАНИЕ ПЕРСОНАЛА

| | <i>(в миллионах рублей)</i> | |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Оплата труда | 16 678 | 9 844 |
| Отчисления во внебюджетные фонды | 4 258 | 3 883 |
| Прочие | 119 | — |
| Итого | 21 055 | 13 727 |

В статью “Прочие” включены расходы на подготовку персонала и другие расходы, связанные с повышением квалификации сотрудников Банка России. В Финансовой отчетности за 2000 год указанные расходы были включены в статью “Оплата труда” в сумме 86 млн. руб.

Среднесписочная численность сотрудников Банка России в 2001 году составила 81 841 человек. Среднемесячный доход работников Банка России за 2001 год составил 16 982 руб.



**ЮНИКОН
МС КОНСУЛЬТАЦИОННАЯ ГРУППА**

Акционерное общество

Варшавское шоссе, 125

113545 Москва

Российская Федерация

Телефон: (095) 319 6636

(095) 797 5665

Телефакс: (095) 319 5909

E-mail: reception@unicon-ms.ru

web: www.unicon-ms.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ “ЮНИКОН / МС КОНСУЛЬТАЦИОННАЯ ГРУППА”

О ДОСТОВЕРНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (БАНКА РОССИИ) ЗА ГОД,

ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2001 ГОДА

ИТОГОВАЯ ЧАСТЬ

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой финансовой отчетности Центрального банка Российской Федерации за 2001 год, состоящей из Сводного бухгалтерского баланса по состоянию на 1 января 2002 года, Счета прибылей и убытков и Отчета о капитале, фондах и распределении прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2001 года, а также связанных с ними примечаний, вошедших в раздел III годового отчета (далее — финансовая отчетность), на основании постановления Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации от 21.12.2001 № 2277-III ГД “Об аудиторском заключении Центрального банка Российской Федерации по годовому отчету Центрального банка Российской Федерации за 2001 год”.

Финансовая отчетность Банка России подготовлена в соответствии с Федеральными законами “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, “О бухгалтерском учете”, а также на основе Правил ведения бухгалтерского учета в Центральном банке Российской Федерации (Банке России) от 18.09.97 № 66. В соответствии с действующим законодательством 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.

Ответственность за правильное ведение бухгалтерского учета, подготовку и достоверность финансовой отчетности и данных, на основании которых мы формировали свое мнение, а также за сохранность активов, предотвращение злоупотреблений и нарушений законодательства несет руководство Банка России. На нас лежит ответственность составить независимое заключение,

выражающее наше мнение о достоверности во всех существенных аспектах указанной финансовой отчетности, основанное на результатах проведенного аудита.

Мы проводили аудиторскую проверку в соответствии с Федеральным законом “Об аудиторской деятельности” и Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, правилами (стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации (постановление Правительства РФ от 06.02.2002 № 80 “О вопросах государственного регулирования аудиторской деятельности в Российской Федерации”), а также внутрифирменными стандартами аудиторской деятельности.

Мы планировали и проводили аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную степень уверенности в отсутствии в предоставленной финансовой отчетности существенных искажений.

Аудит включал оценку системы управления с целью определения ее соответствия целям и задачам, стоящим перед Банком России, а также оценку системы внутреннего контроля Банка России с целью убедиться в том, что степень ее организации и формализации соответствует характеру и объему операций, проводимых Банком России. Нами проверены на выборочной основе документальные подтверждения числовых данных и пояснения, содержащиеся в финансовой отчетности Банка России за 2001 год. Мы не принимали участия 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 финансовой отчетности Банка России и сформулировать наше заключение.

Существенным ограничением объема нашей работы и аудиторского заключения является ограниченный доступ к некоторым операциям и статьям финансовой отчетности Банка России в соответствии с Законом Российской Федерации “О государственной тайне”. Эти операции и статьи включают значительные суммы, не подлежащие проверке независимыми аудиторами. Принимая во внимание данное обстоятельство, мы не можем выразить мнение в отношении достоверности ряда статей Сводного бухгалтерского баланса и Счета прибылей и убытков, содержащих сведения о запасах золота, драгоценных металлов, части кредитов, бюджетных средств и средств в расчетах, средств и ценных бумаг в иностранной валюте, частично размещенных у нерезидентов, доходов и расходов, а также операций Департамента полевых учреждений и некоторых других операций. Проверка соответствующих статей и операций проводилась Счетной палатой Российской Федерации на основании постановления Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации от 21.12.2001 № 2277-III ГД “Об аудиторском заключении Центрального банка Российской Федерации по годовому отчету Центрального банка Российской Федерации за 2001 год”, поэтому в этой части мы полагаемся на мнение Счетной палаты Российской Федерации. Указанные операции и статьи составляют в общих суммах 76 949 млн. руб. по активам и 14 402 млн. руб. по пассивам, а также по доходам в сумме 34 354 млн. руб. и расходам в сумме 3 642 млн. руб.

Кроме того, нам не был предоставлен полный доступ к протоколам заседаний Совета директоров Банка России, состоявшихся после 1 января 2002 года до даты подписания данного заключения, но мы полагаемся на заверения руководства Банка России в том, что решения Совета директоров, принятые после 1 января 2002 года, не повлияли на аудируемую финансовую отчетность 2001 года.

В ходе аудиторской проверки нами были определены исправления, касающиеся уменьшения ранее созданных провизий на покрытие возможных потерь и провизий по депозитам в общей сумме 1 841 млн. руб., которые были внесены Банком России в учетные записи на основании решений Совета директоров Банка России от 8 мая 2002 года (протокол № 11) и от 14 мая 2002 года (протокол № 12) с отнесением на доходы Банка России заключительными оборотами за 2001 год.

В ходе аудиторской проверки нами были определены исправления, которые не были внесены Банком России в учетные записи и финансовую отчетность за 2001 год, а именно роспуск в Сводном бухгалтерском балансе ранее созданных провизий и соответствующее уменьшение статьи “Чистые расходы по созданию провизий” Счета прибылей и убытков на сумму 11 453 млн. руб. по депозиту, размещенному в одном из коммерческих банков. По мнению Банка России, формирование провизий в данном случае было обусловлено необходимостью особого подхода к оценке рисков неплатежа по данному депозиту.

По нашему мнению, основанному на проведенных расчетах, экономической сущности проведенных операций и формальных критериях, установленных Банком России и определяющих порядок расчета риска по активам, оценка Банком России рисков неплатежа по депозиту является неправомерно завышенной, что подтверждается последующими событиями после даты составления финансовой отчетности.

Предложенное Аудитором исправление отклонено Советом директоров Банка России (протокол № 12 от 14 мая 2002 года).

Принимая во внимание неурегулированность данного вопроса действующим законодательством, неоднозначность соответствующей международной практики, а также получение нами доказательств в подтверждение того факта, что в 2002 году указанная выше провизия распущена Банком России с отнесением на доходы 2002 года, мы не считаем, что наши расхождения с позицией Банка России, несмотря на их существенность, делают необходимым признание финансовой отчетности Банка России недостоверной.

По нашему мнению, если оставить в стороне любые поправки, которые могли бы быть признаны необходимыми при отсутствии ограничения объема нашей работы, указанного выше, а также с учетом сделанных выше оговорок прилагаемая финансовая отчетность достоверна, то есть подготовлена таким образом, чтобы обеспечить во всех существенных аспектах отражение активов и пассивов Банка России по состоянию на 1 января 2002 года и финансовых результатов его деятельности за 2001 год в соответствии с требованиями действующего законодательства, относящимися к деятельности Банка России.

Генеральный директор

А.Ю. Дубинский

Директор по банковскому аудиту, партнер

В.М. Волков



**ЮНИКОН
МС КОНСУЛЬТАЦИОННАЯ ГРУППА**

Акционерное общество

Варшавское шоссе, 125

113545 Москва

Российская Федерация

Телефон: (095) 319 6636

(095) 797 5665

Телефакс: (095) 319 5909

E-mail: reception@unicon-ms.ru

web: www.unicon-ms.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ “ЮНИКОН / МС КОНСУЛЬТАЦИОННАЯ ГРУППА”

ПО РАЗДЕЛАМ ГОДОВОГО ОТЧЕТА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

(БАНКА РОССИИ) ЗА 2001 ГОД, ВКЛЮЧАЮЩИМ АНАЛИЗ ЭКОНОМИЧЕСКОГО

И ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ РОССИИ В 2001 ГОДУ И ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА РОССИИ

ПО РЕАЛИЗАЦИИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ И ВАЛЮТНОЙ ПОЛИТИКИ

ИТОГОВАЯ ЧАСТЬ

На основании Постановления Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации от 21.12.2001 № 2277-III “Об аудиторском Центральном банке Российской Федерации по годовому отчету Центрального банка Российской Федерации за 2001 год” нами проведен аудит годового отчета Центрального банка Российской Федерации за 2001 год, включающего в соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” анализ состояния экономики Российской Федерации, в том числе анализ денежного обращения и кредита, банковской системы, валютного положения и платежного баланса Российской Федерации, а также перечень мероприятий по единой государственной денежно-кредитной политике, проведенных Банком России.

Мы проводили аудиторскую проверку в соответствии с Федеральным законом “Об аудиторской деятельности” и Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, правилами (стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации (постановление Правительства РФ от 06.02.2002 № 80 “О вопросах государственного регулирования аудиторской деятельности в Российской Федерации”), а также внутрифирменными стандартами аудиторской деятельности.

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 проведенного аудита.

Аналитические процедуры, используемые при рассмотрении информации, включенной в годовой отчет Банка России за 2001 год (подразделы I.1—I.4 и II.1, II.2), включали проверку внутренних документов и на выборочной основе проверку достоверности расчета показателей, относящихся к соответствующим подразделам указанного годового отчета.

Мы полагаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для того, чтобы выразить мнение в отношении деятельности Банка России в 2001 году по анализу экономического и финансового положения России, разработке и реализации денежно-кредитной и валютной политики, составлению статистики платежного баланса и расчету показателей, включенных в годовой отчет Центрального банка Российской Федерации за 2001 год, и сформулировать наше заключение.

В отношении правовой базы, регламентирующей деятельность Банка России, информации, представленной в годовом отчете Банка России за 2001 год, и особенностей организационных аспектов деятельности Банка России, мы считаем необходимым отметить следующее.

Деятельность Банка России и Правительства Российской Федерации в части совместной разработки и реализации денежно-кредитной политики законодательно регулируется Конституцией Российской Федерации (ст. 114) и Законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” (ст. 4, 5). При этом Банк России во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику (ст. 4), будучи независим в пределах полномочий, предоставленных ему Конституцией Российской Федерации и федеральными законами (ст. 5). Банк России самостоятельно определяет требования к содержанию и объему информации, представляемой Банком России в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики и годовом отчете Банка России. Дополнительные аналитические материалы, раскрывающие характеристику текущего экономического состояния и эффективность мер, предпринимаемых Банком России по реализации целей и ориентиров денежно-кредитной и валютной политики, направляются Банком России непосредственно Президенту Российской Федерации, Правительству Российской Федерации и в Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации.

Деятельность Банка России и взаимодействие его департаментов в процессе выполнения возложенных на Банк России задач регламентируются в основном положениями о структурных подразделениях, функциональными обязанностями сотрудников, распоряжениями и указаниями соответствующих должностных лиц, а также сложившейся практикой. В Банке России сложилась система, основанная на методах использования профессиональных экспертных суждений на всех уровнях управления и принципах коллегиальности.

При проведении проверки произведенных Банком России аналитических расчетов Аудитору приходилось пользоваться устными пояснениями сотрудников Банка России. Запрошенная Аудитором документарная информация с учетом ее конфиденциальности представлялась, как правило, в ограниченном объеме. Мы формировали наше мнение в отношении достоверности информации, включенной в годовой отчет Банка России за 2001 год, принимая во внимание данное обстоятельство.

Основываясь на результатах проведенного аудита, мы выражаем нижеследующее мнение в отношении рассмотренных разделов годового отчета Центрального банка Российской Федерации за 2001 год.

Деятельность Банка России в 2001 году по анализу экономического и финансового положения России, разработке и реализации денежно-кредитной и валютной политики, составлению статистики платежного баланса и расчету показателей, представленных в годовом отчете Центрального банка Российской Федерации за 2001 год, соответствовала действующему законодательству Российской Федерации и внутренним нормативным документам Банка России. Организационно-функциональное обеспечение и информационная база расчетов в целом достаточны и позволяют решать возложенные на Банк России задачи по осуществлению указанной выше деятельности. Существующая в Банке России практика и используемые методические подходы при разработке денежно-кредитной и валютной политики в достаточной степени обеспечивают выполнение Банком России функций, определенных законодательством, и соответствуют международной практике и подходам.

В годовом отчете Банка России за 2001 год достаточно полно отражены результаты реализации Банком России денежно-кредитной и валютной политики в 2001 году, статистики платежного баланса и внешнего долга России. Выводы Банка России о результатах экономического развития России в 2001 году являются в целом обоснованными и проработанными с достаточной степенью полноты. Расчеты приведенных в годовом отчете показателей выполнены без существенных погрешностей.

В целом достигнутые результаты экономического развития России в 2001 году, реализации денежно-кредитной и валютной политики соответствовали прогнозируемым ориентирам, представленным в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2001 год, за исключением показателя инфляции и прироста денежной массы.

Банк России обеспечивает достаточную прозрачность предоставляемой им информации об экономическом и финансовом положении России, о реализации денежно-кредитной и валютной политики, составлению статистики платежного баланса и о динамике показателей, включенных в годовой отчет Банка России за 2001 год. При этом Банк России соблюдает определенные границы прозрачности, диктуемые интересами стабильности финансовых рынков и национальной безопасности.

При рассмотрении другой информации, отраженной в годовом отчете Банка России, не являющейся частью финансовой отчетности, мы не обнаружили каких-либо фактов, свидетельствующих о несоответствии во всех существенных аспектах другой информации, отраженной в годовом отчете, финансовой отчетности Банка России.

Генеральный директор

А.Ю. Дубинский

Директор по банковскому аудиту, партнер

В.М. Волков



СЧЕТНАЯ ПАЛАТА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

АУДИТОР

Председателю
Центрального банка
Российской Федерации

121901 Москва, ГСП-2, ул. Зубовская, д. 2

С.М. Игнатьеву

7 мая 2002 года

№ 06-82/06-3

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по результатам проверки счетов и операций Центрального банка Российской Федерации, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, за период с 1 января по 31 декабря 2001 года

В соответствии с постановлением Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации от 21 декабря 2001 года № 2277-III ГД Счетной палатой Российской Федерации произведена проверка счетов и операций Банка России, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне” за период с 1 января по 31 декабря 2001 года. Указанные счета и операции включены в Сводный бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 1 января 2002 года.

Заключение по результатам проверки счетов и операций Центрального банка Российской Федерации, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне” за период с 1 января по 31 декабря 2001 года, утверждено решением Коллегии Счетной палаты Российской Федерации от 7 мая 2002 года (Протокол № 16 (299)).

За подготовку и представление вышеуказанного Бухгалтерского баланса, Отчета о прибылях и убытках и документации, на основании которой Счетная палата Российской Федерации формирует свое мнение, несет ответственность руководство Банка России. На Счетной палате Российской Федерации лежит ответственность за составление основанного на результатах проведенной проверки заключения в отношении операций Банка России, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”.

Проверка проводилась во взаимодействии с аудитором по годовому отчету Банка России фирмой “Юникон/МС Консультационная группа” на основании и в строгом соответствии с:

- Федеральным законом “О Счетной палате Российской Федерации”,
- Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”,
- Федеральным законом “О государственной тайне”.

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России самостоятельно определяет учетную политику и устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы. Основными принципами учетной политики Банка России являются отражение объектов учета

по первоначальной стоимости (с учетом особенностей по переоценке средств в иностранной валюте, вложений в государственные ценные бумаги и учета основных средств), а также отражение доходов и расходов в счете прибылей и убытков по “кассовому” методу, т.е. после фактического получения доходов и совершения расходов.

В ходе проверки проведено тестирование системы внутреннего контроля Банка России с целью получения достаточной уверенности в том, что степень ее организации соответствует характеру и объему операций, проводимых Банком России.

По мнению Счетной палаты Российской Федерации, Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 1 января 2002 года во всех существенных аспектах составлены в соответствии с требованиями действующего законодательства, относящимися к деятельности Банка России, и отражают активы, пассивы, доходы и расходы Банка России в части, подпадающей под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне” и отнесенной к компетенции Счетной палаты Российской Федерации.

Счетная палата Российской Федерации подтверждает данные Сводного баланса Банка России по состоянию на 1 января 2002 года.

| Актив | | (млн. руб.) |
|---------------|---|---------------|
| 1. | Драгоценные металлы | 58 288 |
| 2. | Средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов | 5 195 |
| 3. | Кредиты и депозиты, из них: | 2 761 |
| | 3.1. кредиты организациям-резидентам | 13 |
| 4. | Ценные бумаги, из них: | 4 255 |
| | 4.1. ценные бумаги Правительства Российской Федерации | 4 255 |
| 5. | Прочие активы, из них: | 6 450 |
| | 5.1. основные средства | 261 |
| БАЛАНС | | 76 949 |

| Пассив | | (млн. руб.) |
|---------------|--|---------------|
| 2. | Средства на счетах в Банке России, из них: | 10 065 |
| | 2.1. Правительства Российской Федерации | 0 |
| | 2.2. Кредитных организаций — резидентов | 420 |
| 3. | Средства в расчетах | —1 729 |
| 4. | Прочие пассивы, из них: | 6 059 |
| 5. | Капитал, в том числе: | 7 |
| | 5.2. резервы и фонды | 7 |
| БАЛАНС | | 14 402 |

Счетная палата Российской Федерации подтверждает Отчет о прибылях и убытках в части операций по доходам и расходам, подпадающих под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”.

| Доходы | | (млн. руб.) |
|---|--|---------------|
| Процентные доходы | | 938 |
| Доходы от операций с ценными бумагами | | 0 |
| Доходы от операций с драгоценными металлами | | 33 011 |
| Полученные дивиденды по паям и акциям | | 0 |
| Прочие доходы | | 405 |
| ИТОГО ДОХОДОВ | | 34 354 |

| Расходы | | (млн. руб.) |
|--|--|--------------|
| Процентные расходы | | 6 |
| Расходы по организации наличного денежного обращения | | 2 548 |
| Расходы по операциям с драгоценными металлами | | 284 |
| Прочие операционные расходы | | 134 |
| Расходы на содержание персонала | | 670 |
| ИТОГО РАСХОДОВ | | 3 642 |

За период с 1 января 2001 года по 31 декабря 2001 года включительно было выпущено расчетно в обращение 177 377,3 млн. рублей.

Счетной палатой Российской Федерации подтверждается соответствие указанной суммы расчетной сумме, полученной на основании данных бухгалтерского учета по внебалансовому счету № 904 “Банкноты (банковские билеты) и монета, находящаяся в учреждениях Банка России на всей территории России”.

С.О. Шохин

ПРИЛОЖЕНИЯ

IV

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ ЕДИНОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОВЕДЕННЫХ БАНКОМ РОССИИ В 2001 ГОДУ

I. В ОБЛАСТИ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ, РЕФИНАНСИРОВАНИЯ БАНКОВ И ПРОВЕДЕНИЯ ДЕПОЗИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКА РОССИИ

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ. В 2001 году в целях совершенствования порядка обязательного резервирования подготовлены следующие нормативные акты Банка России:

- Указание Банка России от 23.04.2001 № 956-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России “Об обязательных резервах кредитных организаций, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации” от 30.03.96 № 37”;
- Указание Банка России от 23.04.2001 № 957-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России “Об обязательных резервах Сберегательного банка Российской Федерации, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации” от 4.11.96 № 51”;
- Указание Банка России от 3.12.2001 № 1059-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 30.03.96 № 37 “Об обязательных резервах кредитных организаций, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации”;
- Указание Банка России от 16.02.2001 № 919-У “О порядке осуществления контроля за выполнением Сбербанком России обязательных резервных требований”.

Указанными нормативными актами внесены изменения в перечень балансовых счетов, участвующих в расчете размера обязательных резервов; введена норма, предусматривающая включение в расчет остатков привлеченных средств (обязательств) кредитных организаций в иностранной валюте, приходящихся на нерабочие (праздничные) дни, по официальному курсу, устанавливаемому Банком России в последний рабочий день, действие которого распространяется на все последующие дни до дня установления Банком России нового курса включительно; уточнен порядок представления приложений (расшифровок) к расчету обязательных резервов; уточнен порядок формирования обязательных резервов кредитными организациями, вышедшими из под управления Государственной корпорации “Агентство по реструктуризации кредитных организаций”.

ДЕПОЗИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ. В целях совершенствования механизма проведения депозитных операций Банка России в 2001 году подготовлены следующие нормативные акты Банка России:

- Указание Банка России от 11.01.2001 № 899-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 13.01.99 № 67-П “О порядке проведения

- Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с банками-резидентами в валюте Российской Федерации”;
- Указание Банка России от 7.03.2001 № 931-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 13.01.99 № 67-П “О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с банками-резидентами в валюте Российской Федерации”;
 - Указание Банка России от 23.08.2001 № 1022-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 13.01.99 № 67-П “О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с банками-резидентами в валюте Российской Федерации”;
 - Указание Банка России от 28.12.2001 № 1080-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 13.01.99 № 67-П “О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с банками-резидентами в валюте Российской Федерации”.

В указанных нормативных актах Банка России уточнены критерии допуска банков к депозитным операциям, проводимым Банком России, порядок начисления штрафов за неисполнение обязательств по совершенным депозитным операциям банками и Банком России; регламентированы порядок проведения Банком России депозитных операций с использованием системы “Рейтерс-диллинг” на стандартном условии “до востребования” и порядок бухгалтерского учета депозитных операций Банка России по методу начислений.

В соответствии с решением Комитета Банка России по денежно-кредитной политике о проведении депозитных аукционов с банками-резидентами Российской Федерации в валюте Российской Федерации подготовлены указания Банка России оперативного характера от 15.06.2001 № 71-Т, от 6.07.2001 № 82-Т, от 3.10.2001 № 121-Т, от 28.11.2001 № 138-Т, содержащие условия проведения депозитных аукционов.

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ БАНКОВ. В целях упорядочения нормативной базы, регламентирующей порядок рефинансирования Банком России банков, подготовлено и в январе 2001 года вступило в силу Указание Банка России от 5.01.2001 № 896-У “Об утративших силу нормативных актах Банка России”.

Подготовлены Указание Банка России от 17.07.2001 № 1000-У “О перечне ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России”, устанавливающее перечень ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России, и Указание Банка России от 17.07.2001 № 1001-У “О поправочных коэффициентах Банка России, применяемых для корректировки рыночной стоимости ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России”, устанавливающее поправочные коэффициенты, применяемые для корректировки стоимости ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России.

В целях совершенствования механизма предоставления кредитов Банка России, обеспеченных залогом и поручительствами, подготовлены следующие нормативные акты Банка России:

- Указание Банка России от 23.03.2001 № 936-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России “О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом и поручительствами” от 3.10.2000 № 122-П”;
- Указание Банка России от 28.12.2001 № 1082-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 3 октября 2000 года № 122-П “О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом и поручительствами”;
- Указание Банка России от 28.12.2001 № 1081-У “О внесении изменений и дополнений в Указание Банка России от 3 октября 2000 года № 842-У “О введении в действие отдельных нормативных документов Банка России, регламентирующих предоставление банкам кредитов, обеспеченных залогом и поручительствами”.

2. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ БЮДЖЕТОМ

В 2001 году Минфин России и Банк России завершили начатое в 1999 году в соответствии с законодательством Российской Федерации переоформление государственных ценных бумаг, находящихся в портфеле Банка России, в облигации федерального займа с постоянным купонным доходом в общей сумме 5,83 млрд. рублей по номинальной стоимости со сроками погашения 2005—2023 годы.

В целях реализации Концепции функционирования единого счета федерального казначейства и совершенствования нормативной базы по переходу на единый счет федерального казначейства подготовлены 14 совместных с Минфином России и МНС России нормативных актов, в том числе:

- положения Минфина России и Банка России от 29.11.2001 № 101н, 162-П “О порядке перечисления управлениями федерального казначейства Минфина России по субъектам Российской Федерации доходов федерального бюджета, поступивших на территории субъектов Российской Федерации, на финансирование расходов федерального бюджета”; № 102н, 166-П “О порядке перечисления доходов федерального бюджета на финансирование расходов федерального бюджета по счетам, открытым Главному управлению федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации в Оперу-1 при Банке России;
- положения Минфина России, МНС России и Банка России от 29.11.2001 № 98н, БГ-6-10/893, 163-П “О порядке закрытия

счетов, открытых в кредитных организациях (филиалах) на балансовом счете № 40104 “Доходы федерального бюджета, перечисляемые на транзитный счет в учреждения Банка России”; № 99н, БГ-6-10/892, 164-П “О порядке закрытия транзитных счетов, открытых в подразделениях расчетной сети Банка России на балансовом счете № 40102 “Доходы федерального бюджета”.

Кроме того, в 2001 году с целью совершенствования нормативной базы по обслуживанию счетов бюджетов и государственных внебюджетных фондов было подготовлено 22 нормативных документа, включая совместные с Минфином России, МНС России и государственными внебюджетными фондами.

В учреждениях Банка России по состоянию на 1.01.2002 открыто 114 350 счетов по учету доходов и средств бюджетов, кроме счетов по учету средств, полученных от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности, в том числе органам федерального казначейства — 6372 счета. За 2001 год количество указанных счетов уменьшилось соответственно на 16,5 и 11,0% в связи с осуществлением централизации доходов и средств федерального бюджета на счетах управлений федерального казначейства во многих субъектах Российской Федерации, закрытием транзитных счетов по учету доходов федерального бюджета, а также переводом бюджетополучателей на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах федерального казначейства.

3. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

В целях совершенствования системы валютного регулирования и валютного контроля Банком России в отчетном году были осуществлены следующие мероприятия:

- в целях либерализации порядка проведения юридическими и физическими лицами валютных операций:
 - введен уведомительный порядок проведения юридическими лицами — рези-

- дентами валютных операций, связанных с прямыми инвестициями в страны СНГ на сумму в эквиваленте до 10 млн. долларов США (Положение Банка России от 5.07.2001 № 142-П “О порядке проведения юридическими лицами — резидентами валютных операций, связанных с осуществлением прямых инвестиций в страны Содружества Независимых Государств”);
- введен уведомительный порядок проведения валютных операций, связанных с привлечением резидентами (не являющимися кредитными организациями) от нерезидентов финансовых кредитов и займов на срок свыше 180 дней и исполнением обязательств по их возврату (Указание Банка России от 10.09.2001 № 1030-У “О порядке проведения валютных операций, связанных с получением и возвратом юридическими лицами — резидентами кредитов и займов в иностранной валюте, предоставляемых нерезидентами на срок более 180 дней, и об отмене и внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России”);
 - расширен круг валютных операций, связанных с движением капитала и осуществляемых в свободном порядке (Положение Банка России от 17.09.2001 № 152-П “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России “Об изменении порядка проведения в Российской Федерации некоторых видов валютных операций” № 39 от 24 апреля 1996 г.”);
 - физическим лицам — резидентам предоставлено право для целей, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности, открывать счета в банках, находящихся в странах, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития и Специальной финансовой комиссии по проблемам отмывания капиталов, с последующим уведомлением об открытии счета налоговых органов (Инструкция Банка России от 29.08.2001 № 100-И “О счетах физических лиц — резидентов в банках за пределами Российской Федерации”);
- в целях создания системы мониторинга валютных операций, связанных с привлечением резидентами финансовых кредитов и займов от нерезидентов и их погашением, а также формирования прогнозов спроса на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке под погашение кредитных и заемных средств разработана нормативная база, установившая систему учета и отчетности по валютным операциям, осуществляемым резидентами (не являющимися кредитными организациями) на основании кредитных договоров и договоров займа (Инструкция Банка России от 10.09.2001 № 101-И “О порядке учета уполномоченными банками валютных операций резидентов, связанных с получением от нерезидентов кредитов и займов в иностранной валюте и предоставлением нерезидентам займов в иностранной валюте”);
 - в целях противодействия утечке капитала из страны в сфере внешней торговли:
 - с 1 января 2001 года технология таможенно-банковского валютного контроля распространена на импортные операции, предусматривающие оплату в рублях, использующие вексельную форму расчетов, а также практически на все таможенные режимы импорта (совместная Инструкция Банка России и ГТК России от 4.10.2000 № 91-И и № 01-11/28644 “О порядке осуществления валютного контроля за обоснованностью оплаты резидентами импортируемых товаров”);
 - усовершенствована нормативная база валютного контроля за экспортными операциями, позволившая распространить систему таможенно-банковского валютного контроля на сделки, осуществляемые в таможенных режимах “реэкспорта”, “временного вывоза” и “переработки товаров вне таможенной территории” (Положение Банка России и ГТК России от 12.10.2001 № 156-П и № 01-100/3 “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России и ГТК России от 22 декабря 1999 г. № 101-П и № 01-23/32005 (соответственно)”).

4. РЫНОК ГКО—ОФЗ И ОПЕРАЦИИ НА ОТКРЫТОМ РЫНКЕ

В рамках развития инструментов денежно-кредитной политики в сентябре было проведено размещение двух выпусков ОБР. Осуществлялась разработка схемы модифицированного РЕПО, позволяющего Банку России осуществлять операции по временной стерилизации избыточной банковской ликвидности. Соответствующие нормативные документы приняты в январе 2002 года.

В рамках совершенствования регулирования порядка участия нерезидентов на рынке ГКО—ОФЗ были приняты нормативные документы, изменяющие режим счетов типа “С”:

- Положение Банка России от 3.10.2000 года № 123-П “О порядке осуществления иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации с использованием средств, находящихся на специальных счетах нерезидентов типа “С”. Устанавливает срок инвестиций (свыше трех лет), форму осуществления инвестиций (кредиты, а также участие в уставном капитале российских предприятий и организаций), порядок их осуществления;
- Инструкция Банка России от 28.12.2000 № 96-И “О специальных счетах нерезидентов типа “С”. Вводит “проектный” раздел счета, с которого могут осуществляться прямые инвестиции;
- Положение Банка России от 12.10.2001 № 154-П “О внесении изменений в Положение Банка России от 3.10.2000 № 123-П “О порядке осуществления иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации с использованием средств, находящихся на специальных счетах нерезидентов типа “С”. Снимает ограничения на репатриацию доходов от инвестиций;
- Указание Банка России от 27.06.2001 № 985-У “О порядке зачисления дивидендов и процентов на специальные счета нерезидентов типа “С” (конверсионные)”. Предоставляет нерезидентам возможность репатриации дивидендов по акциям и процентного дохода по облигациям, ранее приобретенным с использованием счетов типа “С”;
- Указание Банка России от 5.11.2001 № 1043-У “О внесении изменений и дополнений в Указание Банка России от 27.06.2001 г. № 985-У “О порядке зачисления дивидендов и процентов на специальные счета нерезидентов типа “С” (конверсионные)”. Предоставляет нерезидентам возможность репатриации дохода по бескупонным облигациям;
- Указание Банка России от 27.06.2001 № 987-У “О переводе денежных средств по специальным счетам нерезидентов типа “С” (инвестиционным) и сроке нахождения денежных средств нерезидентов на транзитных счетах”. Предоставляет нерезидентам возможность переуступки денежных средств, находящихся на их счетах типа “С” (инвестиционных), и соответственно возможность входа/выхода иностранных участников в рамках общего объема средств нерезидентов;
- Указание Банка России от 2.07.2001 № 991-У “О перечне ценных бумаг, операции с которыми осуществляются нерезидентами с использованием специальных счетов нерезидентов типа “С”. В перечень ценных бумаг, разрешенных для приобретения с использованием счетов типа “С”, включены корпоративные облигации российских эмитентов (за исключением кредитных организаций) и облигации субъектов Российской Федерации, рейтинг эмитента которых уступает суверенному не более двух позиций, а также акции российских эмитентов (за исключением кредитных организаций), включенные в котировальный лист первого уровня Организаторов Торговли.

Вступившим в силу 3.12.2001 Указанием Банка России № 1058-У внесено изменение в Положение Банка России от 28.08.1998 № 53-П. Внесенное изменение позволяет проводить размещение ОБР одновременно как в форме аукциона, так и путем заключения сделок в Торговой системе по фиксированной цене предложения Банка России в течение всего периода размещения.

По поручению Минфина России Банк России осуществил погашение облигаций РАО “ВСМ” в соответствии с Положением № 19н/136-П от 5.03.2001 “О порядке исполнения государственных гарантий по облигациям Российского открытого акционерного общества “Высокоскоростные магистрали” 1994—1999 годов”.

В целях повышения ликвидности рынка ГКО—ОФЗ была увеличена продолжительность торговой сессии, которая стала состоять из двух частей, а общая длительность торгов выросла с 2,5 до 3,5 часа. Участники получили возможность ввода/вывода денежных средств в течение дня, что позволило более гибко управлять своими денежными позици-

ми. С этой же целью предоставления возможности оперативного управления денежными средствами были разрешены прямые (без перевода денежных средств на корсчета в Банке России) расчеты между участниками расчетных центров ОРЦБ (Указание Банка России от 15.06.2001 № 977-У “О совершенствовании расчетов участников Расчетного центра ОРЦБ”).

В рамках исполнения Закона “О федеральном бюджете на 2001 год” осуществлено переоформление части векселей Минфина России и облигаций государственного республиканского внутреннего займа РСФСР 1991 года, принадлежащих Банку России, в ОФЗ-ПД с купонным доходом в размере 1% годовых.

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

В 2001 году была проделана значительная работа по подготовке Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации (в дальнейшем — Стратегия развития). Заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 30 декабря 2001 года Стратегия развития была принята и является одним из основополагающих документов, определяющих содержание и основ-

ные направления развития банковского сектора в России на среднесрочную перспективу (5 лет). Стратегией развития определены практические задачи и первоочередные мероприятия по реализации ее положений. Общим направлением развития российского банковского сектора будет являться приведение банковского дела и системы его регулирования в соответствие с современными международными подходами.

МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ПОРЯДКА ДОКУМЕНТАРНОГО НАДЗОРА И ИНСПЕКТИРОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В 2001 году проводилась работа по внедрению международных подходов к регулированию деятельности кредитных организаций.

Введено в действие Положение Банка России от 12.04.2001 № 137-П “О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери”, предусматривающее количественную оценку резервов по рискам, связанным с балансовыми активами (кроме активов, по которым создаются резервы в соответствии с другими нормативными актами Банка России) и внебалансовыми инструментами (в том числе по срочным сделкам), с использованием международного подхода к формированию резервов — мотивированного суждения о степени риска, выносимого кредитной организацией.

В целях приведения отчетности, представляемой кредитными организациями, в соответствие с международными стандартами финансовой отчетности Указанием Банка России от 15.01.2001 № 902-У “О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Банка России от 1.10.97 № 17 “О составлении финансовой отчетности” разработана новая форма отчетности № 123 “Данные о движении денежных средств”.

В целях приведения нормативных актов Банка России в соответствие с положениями Федерального закона от 19.06.2001 № 82-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О банках и банковской деятельности” подготовлены:

— Указание Банка России от 14.11.2001 № 1048-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России “О кон-

солидированной отчетности кредитных организаций” от 12.05.98 № 29-П и Указание Банка России от 14.11.2001 № 1049-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 30.07.98 № 47-П “О порядке использования отчетных данных кредитных организаций при составлении консолидированной отчетности банковской группы”, уточняющие понятия банковской/консолидированной группы, головной кредитной организации/участников группы, существенного влияния, расширяющие периметр консолидации за счет включения в состав консолидированной отчетности банковских/консолидированных групп отчетных данных некредитных организаций, а также устанавливающие порядок составления кредитными организациями консолидированной отчетности;

- Указание Банка России от 31.08.2001 № 1027-У “О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Банка России от 31.03.97 № 59 “О применении к кредитным организациям мер воздействия за нарушение пруденциальных норм деятельности”, предусматривающее меры воздействия за нарушение требований при формировании резервов на возможные потери;
- Указание Банка России от 10.09.2001 № 1032-У “О сроках представления банковскими холдингами консолидированной отчетности”, устанавливающее представление банковскими холдингами консолидированной отчетности начиная с отчетности за 2002 год;
- Указание Банка России от 15.11.2001 № 1051-У “О публикуемой отчетности кредитных организаций и банковских групп”, устанавливающее публикацию годового отчета кредитной организации и банковской группы, информации об уровне достаточности капитала, о величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов, рассчитанных как на индивидуальной, так и на консолидированной основе, а также ежеквартальных отчетов кредитных организаций и сведений о выполнении ряда основных требований, установленных нормативными актами Банка России.

В 2001 году проводилась работа по уточнению Положения Банка России от 1.06.1998 № 31-П “О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций”. В частности:

- даны разъяснения о полномочиях территориальных учреждений Банка России по проверке адекватности отдельных оценок (переоценок) имущества, проводимых кредитными организациями, в целях недопущения случаев искусственного завышения показателя собственных средств (капитала) кредитных организаций (Официальное разъяснение Банка России от 13.03.2001 № 12-ОР) и о невозможности признания субординированным кредита, по которому заемщиком предоставлен залог (Официальное разъяснение Банка России от 3.07.2001 № 15-ОР);
- Указанием Банка России от 1.03.2001 № 929-У уточнен порядок расчета прибыли и убытка текущего года в части учета требований к кредитным организациям с отозванной лицензией на совершение банковских операций (за минусом сформированных резервов, а также обязательств по процентам, купонам и дисконтам по собственным ценным бумагам), уточнено понятие “эмиссионный доход”.

С учетом внесенных изменений была подготовлена новая редакция Положения о методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций от 26.11.2001 г. № 159-П, которая введена в действие с 1 января 2002 года.

Указанием Банка России от 1.03.2001 № 930-У “О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Банка России от 1.10.1997 № 1 “О порядке регулирования деятельности банков” внесены изменения в порядок расчета обязательных нормативов:

- мгновенной и текущей ликвидности в связи с открытием балансовых счетов по учету размещенных и привлеченных средств до востребования;
- максимального риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков в части включения в его расчет требований по факторинговым операциям и требований по срочным операциям, числящимся на балан-

се, а также в части введения коэффициентов по эмитенту ценных бумаг, принятых в обеспечение по выданным банком ссудам.

В 2001 году Банком России внесены изменения и дополнения в Инструкцию Банка России от 30.06.1997 № 62а “О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам”:

- введен порядок (Указание оперативного характера Банка России от 25.01.2001 № 14-Т), в соответствии с которым на ссуды, предоставленные кредитными организациями за счет средств федерального бюджета, не распространяются требования о формировании резервов на возможные потери по ссудам в случае, если кредитная организация выполняет исключительно агентские функции или функции комиссионера;
- Указанием Банка России от 1.03.2001 № 928-У “О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Банка России от 30.06.97 № 62а “О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам” в связи с внесением изменений и дополнений в “Правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации” от 18.06.1997 уточнены алгоритм показателей и наименования счетов, используемых в указанной инструкции.

В целях выявления у банков проблем на возможно более ранних стадиях их возникновения и использования результатов анализа при определении режима надзора (включая принятие решения о целесообразности проведения инспекционных проверок банков и определении их тематики, а также характера применяемых к банкам мер надзорного реагирования) в отчетном году была продолжена работа по совершенствованию разработанных в 2000 году рекомендаций по анализу финансового состояния кредитных организаций, а также по внедрению автоматизированной Системы анализа финансового состояния банка (АФСБ). В 2001 году Система АФСБ прошла опытную эксплуатацию в центральном аппарате и 22 территориальных учреждениях Банка России.

В целях противодействия попыткам использования банковской системы в криминальных целях и в соответствии с Федеральным законом “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем” в ноябре 2001 года Банком России были разработаны (с учетом рекомендаций Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), международной банковской практики) и приняты следующие документы:

- Указание оперативного характера от 28.11.2001 № 137-Т “О рекомендациях по разработке кредитными организациями правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем”;
- Положение Банка России от 28.11.2001 № 160-П “О порядке осуществления Банком России контроля за исполнением кредитными организациями Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем”;
- Положение Банка России от 28.11.2001 № 161-П “О порядке представления кредитными организациями в уполномоченный орган сведений, предусмотренных Федеральным законом “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем”.

Указаниями оперативного характера от 30.10.2001 № 127-Т “О мерах, предпринимаемых США по предотвращению финансирования терроризма” (с дополнениями от 28.11.2001 № 136-Т и от 27.12.2001 № 166-Т) доведены до сведения кредитных организаций списки организаций и физических лиц, причастных к осуществлению террористической деятельности и ее финансированию. Данная информация должна использоваться кредитными организациями в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

В связи с необходимостью уточнения отдельных вопросов регулирования деятельности кредитных организаций выпущены следующие документы:

- Указание оперативного характера Банка России от 10.01.2001 № 4-Т “О включении в расчет собственных средств (капитала) кредитных организаций прироста стоимости имущества за счет переоценки, осуществленной в IV квартале 2000 года и подтвержденной аудиторской организацией (индивидуальным аудитором) в составе отчетности кредитных организаций”;
- Официальное разъяснение Банка России от 24.01.2001 № 8-ОР “О применении Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации, от 18.06.1997 № 61 при осуществлении ипотечного кредитования и операций с залоговыми” разъяснило порядок отражения в бухгалтерском учете операций ипотечного кредитования и операций с залоговыми;
- Указание Банка России от 25.01.2001 № 909-У “О внесении изменений и дополнений в Указание Банка России от 13.07.99 № 606-У “О формировании резерва под операции кредитных организаций Российской Федерации с резидентами офшорных зон”, в котором дано определение понятия “резидент офшорной зоны” и введено требование о формировании резерва под срочные операции кредитных организаций Российской Федерации с резидентами офшорных зон;
- Указание оперативного характера Банка России от 3.08.2001 № 98-Т, согласно которому усилен контроль за работой территориальных учреждений Банка России по анализу деятельности кредитных организаций и оценки их финансового состояния.

Совершенствование порядка регистрации кредитных организаций и лицензирования банковской деятельности

Определены особенности регистрации Банком России изменения формы институционального присутствия на рынке банковских услуг структурных подразделений Сбербанка России (Указания Банка России от 6.08.2001 № 1011-У и от 24.12.2001 № 1076-У).

Установлены особенности реорганизации (в форме слияния, присоединения и преобразования) кредитных организаций, находящихся под управлением ГК “АРКО” (Указание Банка России от 12.04.2001 № 951-У).

Отменено требование о представлении кредитными организациями — профессиональными участниками рынка ценных бумаг и территориальными учреждениями регистрационных форм и отчета о выданных (приостановленных и аннулированных) лицензиях в связи с прекращением Банком России осуществления функции лицензирования профессиональных участников рынка ценных бумаг (Указание Банка России оперативного характера от 25.06.2001 № 75-Т).

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ РАБОТЫ ПО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЮ

БАНКРОТСТВА КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В целях совершенствования работы по контролю за финансовым оздоровлением кредитным организациям предоставлено право представления плана мер по финансовому оздоровлению, разработанного с участием аудиторской организации (индивидуального аудитора); расширены полномочия территориальных учреждений Банка России в части проверки полноты и соответствия представленного плана мер по

финансовому оздоровлению (пакета документов) требованиям нормативных актов Банка России, а также проведения внеплановой инспекционной проверки деятельности кредитной организации; упрощен порядок составления и представления в Банк России заключений о выполнении планов мер по финансовому оздоровлению кредитных организаций (Указание Банка России от 22.01.2001 № 907-У).

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЛИКВИДАЦИОННЫХ ПРОЦЕДУР В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Определен порядок продления срока действия и переоформления аттестатов Банка России, полученных арбитражными управляющими (ликвидаторами) кредитных организаций, внесены изменения и дополнения в порядок выдачи, аннулирования и прекращения действия аттестатов Банка России (Положение Банка России от 17.08.2001 № 146-П).

Определены основания, при наличии которых Банк России вправе проводить проверку деятельности арбитражных управляющих (ликвидаторов), установлена обязанность арбитражных управляющих (ликвидаторов) по оказанию содействия при проведении Банком России проверок их деятельности, определены полномочия Банка России по применению по результатам проверки мер к арбитражным управляющим (ликвидаторам) (Положение от 17.01.2001 № 132-П).

Установлены порядок переоформления корреспондентского счета кредитной организации на имя ликвидационной комиссии (конкурсного управляющего, ликвидатора), порядок работы указанного счета и его закрытия, а также порядок инициирования территориальным учреждением Банка России процедуры взыскания безнадежной к взысканию задолженности ликвидированной кредитной организации пе-

ред Банком России (Указание Банка России от 13.04.2001 № 953-У).

Установлен порядок закрытия обособленных структурных подразделений кредитной организации после отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций (Указание Банка России от 10.05.2001 № 967-У).

Определен порядок организации работ территориальных учреждений Банка России по предъявлению к кредитным организациям с отозванными лицензиями на осуществление банковских операций требований о взыскании задолженности перед Банком России; установлен порядок осуществления контроля за предъявлением указанных требований территориальными учреждениями Банка России по местонахождению головной кредитной организации и ее филиалов (Указание Банка России от 2.07.2001 № 994-У).

Даны разъяснения по вопросу правомерности заключения конкурсными управляющими (ликвидационными комиссиями, ликвидаторами) договоров уступки права (требования) по обязательствам перед ликвидируемыми кредитными организациями с их кредиторами в ходе проведения ликвидационных процедур (Указание Банка России оперативного характера от 12.03.2001 № 44-Т).

ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ БАНКА РОССИИ В СВЯЗИ С ИЗМЕНЕНИЯМИ И ДОПОЛНЕНИЯМИ В ФЕДЕРАЛЬНЫЕ ЗАКОНЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ БАНКОВСКУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Определен порядок расчета величины собственных средств (капитала) кредитной организации исходя из полномочий Банка России проводить оценку активов и пассивов кредитной организации на основании данных ее отчетности и по результатам инспекционной проверки, а также установлен порядок приведения в соответствие

размера уставного капитала и величины собственных средств (капитала) кредитных организаций в случае снижения величины собственных средств (капитала) по итогам отчетного месяца ниже зарегистрированного уставного капитала на основании требований статьи 9¹ и пункта 3 статьи 12 Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве)

кредитных организаций” (Указание Банка России от 27.08.2001 № 1024-У).

Дифференцирован подход к инициированию отзыва у кредитных организаций лицензий на осуществление банковских операций исходя из разделения оснований, предусмотренных частью 1 и частью 2 статьи 20 Федерального закона “О банках и банковской деятельности”, на две части, в соответствии с которыми Банк России может и обязан отозвать лицензию; установлен порядок определения величины собственных средств (капитала) кредитной организации для выявления обстоятельств, при которых возникают основания для обязательного отзыва лицензии на осуществление банковских операций (в связи с неисполнением в установленный 45-дневный срок требования Банка России о приведении в соответствие размера уставного капитала и величины собственных средств (капитала)) либо для обязательного принятия кредитной организацией решения о ликвидации (в связи со снижением величины капитала ниже минимального значения уставного капитала, установленного на дату регистрации); определены особенности порядка инициирования отзыва лицензий по ходатайству временной администрации по управлению кредитной организацией (Указание Банка России от 27.08.2001 № 1025-У).

Перечень оснований для осуществления мер по предупреждению банкротства допол-

нен уменьшением величины собственных средств (капитала) кредитной организации по итогам отчетного месяца ниже размера зарегистрированного уставного капитала; уточнено содержание требования Банка России об осуществлении мер по финансовому оздоровлению с учетом внесенных изменений в статьи 7 и 12 Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”; определены меры ответственности за неисполнение требований Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций” и Инструкции Банка России от 12.07.1999 № 84-И с учетом изменения требований статьи 20 Федерального закона “О банках и банковской деятельности” (Указание Банка России от 27.08.2001 № 1026-У).

Внесены изменения и дополнения в порядок назначения, организации, осуществления, приостановления и прекращения деятельности временной администрации по управлению кредитной организацией после отзыва лицензии на осуществление банковских операций; уточнены требования к квалификации руководителя и членов временной администрации, а также порядок осуществления действий временной администрации по признанию недействительными сделок, совершенных кредитной организацией, до момента ее назначения (Указание Банка России от 17.09.2001 № 1033-У).

СТАТИСТИЧЕСКИЕ ТАБЛИЦЫ

Перечень таблиц

| | |
|--|-----|
| 1. Динамика основных макроэкономических индикаторов | 182 |
| 2. Структура инфляции | 183 |
| 3. Структура производства валового внутреннего продукта в основных ценах | 183 |
| 4. Структура ВВП, рассчитанного методом использования доходов, в текущих рыночных ценах | 184 |
| 5. Структура формирования ВВП по источникам доходов | 184 |
| 6. Баланс денежных доходов и расходов населения Российской Федерации | 185 |
| 7. Показатели дифференциации населения по доходам | 186 |
| 8. Динамика основных показателей финансового состояния предприятий в 2001 году | 186 |
| 9. Состояние расчетов за отгруженную продукцию (выполненные работы, услуги) крупнейших налогоплательщиков и организаций-монополистов в промышленности | 187 |
| 10. Внешняя торговля России | 188 |
| 11. Внешнеторговый оборот России со странами — основными торговыми партнерами | 189 |
| 12. Экспорт России в страны — основные торговые партнеры | 190 |
| 13. Импорт России из стран — основных торговых партнеров | 191 |
| 14. Товарная структура экспорта России | 192 |
| 15. Товарная структура импорта России | 193 |
| 16. Структура государственного внутреннего долга Российской Федерации на 1 января 2002 года | 194 |
| 17. Задолженность Минфина России перед Банком России на 1 января 2002 года | 194 |
| 18. Характеристики государственных облигационных займов Российской Федерации в иностранной валюте, находящихся в обращении, по состоянию на 1 января 2002 года | 195 |
| 19. Поступления в бюджет от операций Минфина России на рынке ГКО—ОФЗ в 2001 году | 196 |

| | |
|--|-----|
| 20. Структура участников рынка ГКО—ОФЗ | 197 |
| 21. Платежный баланс Российской Федерации за 2001 год (аналитическое представление) | 198 |
| 22. Структура иностранных инвестиций в Российскую Федерацию в 2001 году | 201 |
| 23. Структура инвестиций резидентов Российской Федерации в иностранные активы (кроме резервных активов) в 2001 году | 201 |
| 24. Международная инвестиционная позиция банковской системы Российской Федерации | 202 |
| 25. Движение задолженности России перед международными финансовыми организациями в 2001 году | 205 |
| 26. Динамика международных резервов Российской Федерации за 2001 год | 206 |
| 27. Внешний долг Российской Федерации в 2001 году | 207 |
| 28. Основные показатели экономического развития стран СНГ в 2001 году | 209 |
| 29. Основные показатели экономического развития зарубежных стран в 1999—2001 годах | 211 |
| 30. Денежная масса (национальное определение) | 213 |
| 31. Среднемесячные темпы прироста денежной массы в 2001 году | 213 |
| 32. Структура денежной массы (M2) | 213 |
| 33. Денежная база и ее структура | 214 |
| 34. Аналитические группировки счетов кредитных организаций | 215 |
| 35. Денежный обзор | 215 |
| 36. Меры воздействия, примененные к кредитным организациям в 2001 году | 216 |
| 37. Купюрный состав банкнот Банка России образца 1997 года в обращении | 217 |
| 38. Структура монеты Банка России образца 1997 года в обращении | 217 |
| 39. Участие Банка России в капитале дочерних заграничных банков, кредитных и иных организаций-резидентов | 218 |



**ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ИНДИКАТОРОВ
(в % к предыдущему году)**

| | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Валовой внутренний продукт | 105,4 | 109,0 | 105,0 |
| Из него: | | | |
| Производство товаров | 110,7 | 111,0 | 106,5 |
| В том числе: | | | |
| промышленность | 110,8 | 109,5 | 104,9 |
| сельское хозяйство | 117,1 | 112,7 | 110,8 |
| строительство | 106,1 | 115,9 | 109,9 |
| Производство услуг | 101,8 | 107,5 | 103,7 |
| Рыночные услуги | 101,9 | 108,8 | 104,6 |
| В том числе: | | | |
| транспорт | 105,9 | 104,9 | 102,6 |
| связь | 127,5 | 111,4 | 117,0 |
| торговля, общественное питание и заготовки | 97,6 | 113,0 | 105,9 |
| Нерыночные услуги | 101,4 | 101,3 | 99,2 |
| Индекс-дефлятор ВВП, раз | 1,650 | 1,405 | 1,179 |
| Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю предыдущего года), раз | 1,365 | 1,202 | 1,186 |
| Производительность труда | 108,0 | 107,4 | 104,7 |
| Инвестиции в основной капитал | 105,3 | 117,4 | 108,7 |
| Оборот розничной торговли | 93,9 | 108,8 | 110,7 |
| Уровень безработицы в соответствии с методологией МОТ, в % к экономически активному населению, в среднем за год | 12,8 | 10,5 | 9,1 |

Примечание. Таблицы 1—9 — данные Госкомстата России и расчеты Банка России (по состоянию на 7.05.2002), таблицы 10—15 составлены на основе отчетных данных ГТК России (по состоянию на 7.05.2002), которые имеют ряд методологических отличий от статистики платежного баланса. В статистике платежного баланса кроме данных о внешней торговле, сформированных на основе таможенных деклараций, содержится информация о не регистрируемых ГТК России внешнеторговых операциях физических и юридических лиц, объемах экспорта и импорта товаров, не пересекающих таможенную границу России, а также ряд других элементов. Данные ГТК России содержат информацию, необходимую для анализа товарной и географической структуры внешней торговли России.

Таблица 2

СТРУКТУРА ИНФЛЯЦИИ (%)

| | Декабрь 2000 года | | Декабрь 2001 года | |
|---|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | прирост цен к декабрю 1999 года | вклад в прирост | прирост цен к декабрю 2000 года | вклад в прирост |
| Общий уровень инфляции | 20,2 | 100,0 | 18,6 | 100,0 |
| В том числе: | | | | |
| базовая инфляция* | 15,9 | 78,7 | 12,1 | 65,0 |
| инфляция за счет структурных факторов | 4,5 | 22,2 | 5,1 | 27,6 |
| инфляция за счет изменения сильно волатильных цен | -0,2 | -0,9 | 1,4 | 7,4 |

* Банк России оценивает базовую инфляцию как прирост потребительских цен без учета влияния изменения цен и тарифов на платные услуги населению и цен на плодоовощную продукцию.

Таблица 3

СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ВАЛОВОГО ВНУТРЕННЕГО ПРОДУКТА В ОСНОВНЫХ ЦЕНАХ (%)*

| | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
|--|------------|------------|------------|
| Валовой внутренний продукт | 100 | 100 | 100 |
| Из него: | | | |
| Производство товаров | 44,9 | 45,9 | 44,3 |
| В том числе: | | | |
| промышленность | 30,8 | 31,7 | 28,8 |
| сельское хозяйство | 7,4 | 6,4 | 6,7 |
| строительство | 6,1 | 7,2 | 8,2 |
| Производство услуг | 55,1 | 54,1 | 55,7 |
| Рыночные услуги | 46,1 | 45,5 | 47,0 |
| В том числе: | | | |
| транспорт | 7,9 | 7,5 | 8,4 |
| связь | 1,7 | 1,5 | 1,6 |
| торговля, общественное питание и заготовки | 23,2 | 23,5 | 23,0 |
| Нерыночные услуги | 9,0 | 8,6 | 8,7 |

* ВВП в основных ценах в отличие от ВВП в рыночных ценах не включает налоги на продукты, но включает субсидии на продукты.

Данные в основных ценах приведены без снятия косвенно измеряемых услуг финансового посредничества.

Таблица 4

**СТРУКТУРА ВВП, РАССЧИТАННОГО МЕТОДОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОХОДОВ,
В ТЕКУЩИХ РЫНОЧНЫХ ЦЕНАХ (%)**

| | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
|--|------------|------------|------------|
| ВВП, рассчитанный методом использования доходов | 100 | 100 | 100 |
| Расходы на конечное потребление | 68,2 | 61,3 | 65,1 |
| В том числе: | | | |
| домашних хозяйств | 52,4 | 45,5 | 49,6 |
| государственных учреждений и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства | 15,8 | 15,8 | 15,5 |
| Валовое накопление основного капитала (включая чистое приобретение ценностей) | 14,3 | 15,6 | 17,7 |
| Изменение запасов материальных оборотных средств | 0,4 | 3,0 | 4,3 |
| Чистый экспорт товаров и услуг | 17,1 | 20,1 | 12,9 |

Таблица 5

СТРУКТУРА ФОРМИРОВАНИЯ ВВП ПО ИСТОЧНИКАМ ДОХОДОВ (%)

| | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
|--|------------|------------|------------|
| Валовой внутренний продукт | 100 | 100 | 100 |
| В том числе: | | | |
| оплата труда наемных работников | 40,6 | 40,2 | 45,0 |
| чистые налоги на производство и импорт | 16,1 | 17,1 | 15,5 |
| валовая прибыль и валовые смешанные доходы | 43,3 | 42,7 | 39,5 |

Таблица 6

БАЛАНС ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (млн. рублей)

| | 2000 год | 2001 год | 2001 год в % к 2000 году |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|
| Денежные доходы | 3843529,9 | 4998756,7 | 130,1 |
| Оплата труда | 2359927,0 | 3224198,0 | 136,6 |
| Удельный вес, % | 61,4 | 64,5 | |
| Социальные трансферты | 553468,0 | 746649,5 | 134,9 |
| Удельный вес, % | 14,4 | 14,9 | |
| Доходы от предпринимательской деятельности | 612659,0 | 657337,0 | 107,3 |
| Удельный вес, % | 15,9 | 13,2 | |
| Доходы от собственности | 272890,5 | 276436,2 | 101,3 |
| Удельный вес, % | 7,1 | 5,5 | |
| Другие доходы | 44585,4 | 94136,0 | 211,1 |
| Удельный вес, % | 1,2 | 1,9 | |
| Денежные расходы | 3305922,7 | 4390139,0 | 132,8 |
| Потребительские расходы | 2996198,7 | 3928403,7 | 131,1 |
| Обязательные платежи и взносы | 309724,0 | 461735,3 | 149,1 |
| Прирост сбережений и наличных денег на руках, покупка валюты | 537607,2 | 608617,7 | 113,2 |
| Сбережения* | 173133,1 | 203823,1 | 117,7 |
| Из них: | | | |
| во вкладах и ценных бумагах | 141563,8 | 196399,2 | 138,7 |
| Покупка валюты | 253604,4 | 300825,6 | 118,6 |
| Наличные деньги на руках | 110869,7 | 103969,0 | 93,8 |
| Справочно | | | |
| Доля в денежных доходах, %: | | | |
| Потребительских расходов | 78,0 | 78,6 | |
| Обязательных платежей и взносов | 8,0 | 9,2 | |
| Сбережений | 4,5 | 4,1 | |
| Из них: | | | |
| во вкладах и ценных бумагах | 3,7 | 3,9 | |
| Покупки валюты | 6,6 | 6,0 | |
| Наличных денег на руках | 2,9 | 2,1 | |
| Располагаемые денежные доходы | 3534354,1 | 4540185,1 | 128,5 |
| Доля в них, %: | | | |
| Потребительских расходов | 84,8 | 86,5 | |
| Сбережений | 4,9 | 4,5 | |
| Из них: | | | |
| во вкладах и ценных бумагах | 4,0 | 4,3 | |
| Покупки валюты | 7,2 | 6,6 | |
| Наличных денег на руках | 3,1 | 2,3 | |

* Сбережения включают прирост (уменьшение) вкладов, приобретение ценных бумаг, изменение задолженности по кредитам, приобретение недвижимости.

Таблица 7

ПОКАЗАТЕЛИ ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ НАСЕЛЕНИЯ ПО ДОХОДАМ

| | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
|------------------------------|----------|----------|----------|
| Коэффициент фондов (раз)* | 14,0 | 13,8 | 13,8 |
| Коэффициент Джини (единиц)** | 0,399 | 0,399 | 0,396 |

* Коэффициент фондов — это соотношение между средними значениями доходов внутри сравниваемых групп населения или их долями в общем объеме доходов.

** Коэффициент Джини (индекс концентрации доходов) характеризует степень отклонения фактического объема распределения доходов населения от линии их равномерного распределения. При равномерном распределении доходов коэффициент Джини стремится к 0; чем выше степень поляризации общества, тем ближе коэффициент к 1.

Таблица 8

**ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2001 ГОДУ
(в % к 2000 году)**

| | Прибыль (убыток) | Оборотные активы | | Кредиторская задолженность | | Дебиторская задолженность | |
|---|---------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | | всего | в том числе денежные средства | всего | в том числе просроченная | всего | в том числе просроченная |
| Всего | 101,3 | 122,8 | 115,5 | 120,4 | 99,3 | 131,0 | 109,9 |
| Промышленность | 85,8 | 121,1 | 132,3 | 107,8 | 92,1 | 104,9 | 91,6 |
| В том числе: | | | | | | | |
| электроэнергетика | 104,9 | 99,3 | 99,4 | 87,1 | 76,5 | 88,9 | 83,9 |
| топливная | 81,9 | 120,6 | 123,5 | 126,8 | 92,6 | 99,1 | 96,0 |
| черная металлургия | 53,1 | 115,6 | 113,4 | 99,8 | 94,8 | 114,6 | 110,2 |
| цветная металлургия | 72,8 | 130,1 | 283,5 | 96,9 | 97,0 | 94,8 | 76,9 |
| химическая и нефтехимическая | 64,6 | 120,0 | 90,7 | 102,1 | 85,1 | 110,7 | 87,6 |
| машиностроение и металлообработка | 143,4 | 124,9 | 132,2 | 111,4 | 99,5 | 112,4 | 99,4 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная | 81,5 | 113,6 | 98,0 | 100,3 | 91,7 | 103,3 | 90,6 |
| строительных материалов | 142,5 | 127,8 | 171,7 | 106,3 | 100,6 | 113,4 | 100,6 |
| легкая | 79,6 | 128,6 | 101,2 | 106,3 | 93,8 | 124,7 | 101,1 |
| пищевая | 139,1 | 134,1 | 109,3 | 121,2 | 114,0 | 139,2 | 122,3 |
| Сельское хозяйство | 150,3 | 122,8 | 134,7 | 116,8 | 113,0 | 127,7 | 115,6 |
| Транспорт | 113,7 | 127,9 | 95,3 | 116,5 | 117,7 | 109,7 | 90,2 |
| Связь | 128,3 | 181,5 | 122,9 | 153,9 | 121,1 | 130,5 | 108,7 |
| Строительство | 125,4 | 132,1 | 136,2 | 130,1 | 105,6 | 117,9 | 101,1 |
| Торговля и общепит | 173,3 | 120,1 | 102,1 | 178,4 | 110,8 | 316,4 | 260,5 |
| Жилищно-коммунальное хозяйство | (88,9)* | 108,0 | 134,6 | 105,4 | 102,3 | 100,3 | 94,7 |

* Убытки.

Таблица 9

**СОСТОЯНИЕ РАСЧЕТОВ ЗА ОТГРУЖЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ (ВЫПОЛНЕННЫЕ РАБОТЫ, УСЛУГИ)
КРУПНЕЙШИХ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОВ И ОРГАНИЗАЦИЙ-МОНОПОЛИСТОВ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ**

| | 2000 год | | 2001 год | |
|--|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| | млрд. рублей | структура оплаты, % | млрд. рублей | структура оплаты, % |
| Объем отгруженной продукции | 4003,9 | | 4936,8 | |
| В том числе: | | | | |
| оплаченной продукции | 3548,4 | 100,0 | 4467,4 | 100,0 |
| Из нее: | | | | |
| денежными средствами | 2455,7 | 69,2 | 3457,7 | 77,4 |
| векселями | 293,8 | 8,3 | 345,8 | 7,7 |
| ценными бумагами | 3,0 | 0,1 | 3,7 | 0,1 |
| переуступкой прав требований по денежным обязательствам | 21,6 | 0,6 | 12,9 | 0,3 |
| взаимным зачетом требований | 569,9 | 16,1 | 433,7 | 9,7 |
| по прямому товарообмену (бартером) | 107,8 | 3,0 | 105,8 | 2,4 |
| прочими видами расчетов | 97,4 | 2,7 | 107,9 | 2,4 |

Таблица 10

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ

| | Млрд. долларов США | | | | | | | В % к предшествующему году | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 1995 год | 1996 год | 1997 год | 1998 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1995 год | 1996 год | 1997 год | 1998 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
| Со всеми странами | | | | | | | | | | | | | | |
| Оборот | 124,9 | 131,6 | 138,2 | 114,9 | 103,2 | 136,9 | 141,9 | 122,5 | 105,4 | 105,0 | 83,1 | 89,8 | 132,7 | 103,6 |
| Экспорт | 78,2 | 85,2 | 85,1 | 71,3 | 72,9 | 103,0 | 100,7 | 123,6 | 108,9 | 99,9 | 83,8 | 102,2 | 141,3 | 97,7 |
| Импорт | 46,7 | 46,5 | 53,1 | 43,6 | 30,3 | 33,9 | 41,2 | 120,8 | 99,5 | 114,3 | 82,0 | 69,5 | 112,0 | 121,6 |
| Со странами дальнего зарубежья | | | | | | | | | | | | | | |
| Оборот | 96,8 | 101,2 | 107,4 | 89,9 | 84,1 | 111,5 | 116,3 | 124,8 | 104,5 | 106,1 | 83,7 | 93,6 | 132,5 | 104,4 |
| Экспорт | 63,7 | 69,3 | 68,5 | 57,6 | 62,2 | 89,2 | 86,2 | 129,4 | 108,8 | 98,8 | 84,1 | 107,9 | 143,5 | 96,6 |
| Импорт | 33,1 | 31,9 | 38,9 | 32,3 | 21,9 | 22,3 | 30,1 | 116,8 | 96,4 | 121,9 | 83,0 | 68,0 | 101,5 | 135,3 |
| Со странами СНГ | | | | | | | | | | | | | | |
| Оборот | 28,1 | 30,4 | 30,9 | 25,0 | 19,0 | 25,4 | 25,6 | 115,3 | 108,3 | 101,4 | 81,1 | 76,2 | 133,5 | 100,5 |
| Экспорт | 14,5 | 15,9 | 16,6 | 13,7 | 10,7 | 13,8 | 14,4 | 103,2 | 109,4 | 104,6 | 82,4 | 78,2 | 128,8 | 104,7 |
| Импорт | 13,6 | 14,5 | 14,2 | 11,3 | 8,3 | 11,6 | 11,1 | 131,7 | 107,0 | 97,8 | 79,5 | 73,7 | 139,6 | 95,4 |

ВНЕШНЕТОРГОВЫЙ ОБОРОТ РОССИИ СО СТРАНАМИ — ОСНОВНЫМИ ТОРГОВЫМИ ПАРТНЕРАМИ

| | Структура, % | | | | | | | Темпы роста, в % к предшествующему году | | | | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 1995 год | 1996 год | 1997 год | 1998 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1995 год | 1996 год | 1997 год | 1998 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
| Всего | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 123 | 105 | 105 | 83 | 90 | 133 | 104 |
| Страны ОЭСР | 50,1 | 47,6 | 57,3 | 58,4 | 58,2 | 57,4 | 58,2 | 118 | 100 | 126 | 85 | 89 | 131 | 105 |
| Страны ЕС | 35,4 | 32,8 | 34,4 | 33,9 | 34,9 | 35,1 | 36,9 | 117 | 98 | 110 | 82 | 93 | 133 | 109 |
| Страны СНГ | 22,5 | 23,1 | 22,3 | 21,8 | 18,5 | 18,6 | 18,0 | 115 | 108 | 101 | 81 | 76 | 134 | 100 |
| Страны ЦВЕ | 12,7 | 12,6 | 13,5 | 12,4 | 12,8 | 14,8 | 13,7 | 138 | 105 | 113 | 76 | 92 | 154 | 96 |
| Страны Балтии | 2,7 | 2,5 | 3,0 | 2,6 | 3,0 | 3,8 | 3,0 | 141 | 99 | 126 | 71 | 107 | 168 | 80 |
| Германия | 10,2 | 9,1 | 9,5 | 9,8 | 10,1 | 9,6 | 10,5 | 114 | 94 | 110 | 85 | 93 | 126 | 114 |
| Белоруссия | 4,0 | 5,0 | 6,8 | 8,1 | 6,8 | 6,8 | 6,5 | 97 | 130 | 144 | 98 | 75 | 133 | 99 |
| Италия | 4,2 | 3,9 | 4,5 | 4,4 | 4,8 | 6,2 | 6,4 | 120 | 99 | 120 | 81 | 98 | 172 | 108 |
| Украина | 11,0 | 10,5 | 8,1 | 7,7 | 7,1 | 6,3 | 6,4 | 124 | 101 | 81 | 79 | 83 | 118 | 105 |
| США | 5,6 | 5,9 | 6,2 | 8,0 | 6,9 | 5,4 | 5,2 | 128 | 111 | 110 | 108 | 77 | 103 | 100 |
| Китай | 3,4 | 4,3 | 3,8 | 3,8 | 4,3 | 4,5 | 5,1 | 112 | 135 | 92 | 83 | 102 | 140 | 117 |
| Нидерланды | 3,9 | 3,3 | 4,2 | 4,2 | 4,2 | 3,7 | 4,2 | 122 | 90 | 133 | 85 | 90 | 116 | 117 |
| Великобритания | 3,3 | 3,3 | 3,1 | 3,6 | 3,5 | 4,0 | 3,7 | 91 | 104 | 100 | 97 | 85 | 155 | 96 |
| Польша | 2,4 | 2,3 | 2,8 | 2,8 | 3,1 | 3,8 | 3,6 | 145 | 102 | 127 | 83 | 100 | 161 | 99 |
| Казахстан | 4,2 | 4,2 | 3,8 | 3,3 | 2,5 | 3,2 | 3,3 | 125 | 107 | 93 | 72 | 69 | 169 | 106 |
| Финляндия | 3,5 | 3,3 | 3,4 | 3,1 | 3,3 | 3,0 | 3,1 | 124 | 97 | 108 | 76 | 96 | 121 | 107 |
| Турция | 1,7 | 1,7 | 2,0 | 2,1 | 1,9 | 2,5 | 2,7 | 156 | 104 | 123 | 88 | 79 | 177 | 109 |
| Франция | 2,1 | 2,2 | 2,3 | 2,7 | 2,4 | 2,3 | 2,6 | 116 | 111 | 112 | 95 | 80 | 126 | 120 |
| Япония | 3,2 | 3,0 | 2,8 | 2,6 | 2,5 | 2,4 | 2,6 | 117 | 99 | 101 | 76 | 86 | 129 | 109 |
| Швейцария | 3,4 | 3,2 | 2,9 | 3,1 | 3,5 | 3,0 | 2,0 | 99 | 100 | 97 | 87 | 103 | 113 | 67 |
| Прочие | 34,0 | 34,8 | 33,7 | 30,8 | 33,2 | 33,3 | 32,2 | 136 | 108 | 102 | 76 | 97 | 133 | 100 |

Таблица 12

ЭКСПОРТ РОССИИ В СТРАНЫ — ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ПАРТНЕРЫ

| | Структура, % | | | | | | | Темпы роста, в % к предшествующему году | | | | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| | 1995 год | 1996 год | 1997 год | 1998 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1995 год | 1996 год | 1997 год | 1998 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
| Всего | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 124 | 109 | 100 | 84 | 102 | 141 | 98 |
| Страны ОЭСР | 50,3 | 48,1 | 56,9 | 58,2 | 59,4 | 59,4 | 58,9 | 119 | 104 | 118 | 86 | 104 | 141 | 97 |
| Страны ЕС | 33,6 | 32,1 | 32,9 | 32,5 | 34,1 | 35,8 | 37,0 | 118 | 104 | 102 | 83 | 107 | 148 | 101 |
| Страны ЦВЕ | 13,7 | 14,8 | 15,7 | 14,6 | 15,2 | 17,3 | 16,3 | 143 | 118 | 106 | 78 | 106 | 161 | 92 |
| Страны СНГ | 18,6 | 18,7 | 19,5 | 19,2 | 14,7 | 13,4 | 14,3 | 103 | 109 | 105 | 82 | 78 | 129 | 105 |
| Страны Балтии | 2,9 | 3,1 | 3,7 | 3,2 | 3,9 | 4,8 | 3,8 | 136 | 116 | 117 | 72 | 126 | 174 | 77 |
| Германия | 7,9 | 7,9 | 7,7 | 8,0 | 8,5 | 9,0 | 9,2 | 115 | 108 | 97 | 88 | 108 | 149 | 100 |
| Италия | 4,3 | 3,3 | 4,2 | 4,5 | 5,2 | 7,0 | 7,4 | 122 | 84 | 126 | 90 | 117 | 193 | 102 |
| Китай | 4,3 | 5,5 | 4,7 | 4,4 | 4,8 | 5,1 | 5,6 | 119 | 140 | 84 | 80 | 111 | 148 | 108 |
| Украина | 9,1 | 8,9 | 8,5 | 7,8 | 6,6 | 4,9 | 5,2 | 107 | 106 | 96 | 77 | 86 | 105 | 105 |
| Белоруссия | 3,8 | 4,1 | 5,5 | 6,5 | 5,2 | 5,4 | 5,2 | 95 | 120 | 133 | 100 | 81 | 147 | 95 |
| Нидерланды | 4,1 | 3,9 | 5,4 | 5,5 | 5,0 | 4,2 | 5,1 | 136 | 104 | 137 | 87 | 93 | 118 | 118 |
| Великобритания | 3,9 | 3,8 | 3,3 | 4,2 | 4,0 | 4,5 | 4,3 | 83 | 105 | 89 | 104 | 97 | 162 | 93 |
| США | 5,5 | 5,7 | 5,3 | 7,2 | 6,5 | 4,5 | 4,2 | 128 | 112 | 93 | 114 | 92 | 99 | 90 |
| Польша | 2,2 | 2,5 | 3,0 | 3,1 | 3,6 | 4,3 | 4,1 | 149 | 126 | 118 | 87 | 120 | 171 | 93 |
| Турция | 2,1 | 2,0 | 2,3 | 2,7 | 2,2 | 3,0 | 3,2 | 164 | 103 | 118 | 98 | 84 | 190 | 105 |
| Финляндия | 3,1 | 3,1 | 3,3 | 2,9 | 3,3 | 3,0 | 3,1 | 122 | 110 | 105 | 75 | 117 | 129 | 100 |
| Япония | 4,1 | 3,4 | 3,4 | 3,1 | 2,9 | 2,7 | 2,8 | 141 | 92 | 101 | 74 | 98 | 130 | 102 |
| Казахстан | 3,3 | 3,0 | 2,9 | 2,7 | 1,7 | 2,2 | 2,7 | 116 | 100 | 97 | 77 | 65 | 183 | 121 |
| Швейцария | 4,5 | 4,4 | 4,2 | 4,4 | 4,6 | 3,7 | 2,4 | 95 | 106 | 95 | 88 | 107 | 115 | 62 |
| Франция | 1,9 | 1,9 | 1,9 | 2,0 | 1,7 | 1,8 | 2,2 | 123 | 105 | 102 | 90 | 83 | 157 | 115 |
| Прочие | 35,9 | 36,7 | 34,5 | 31,0 | 34,3 | 34,6 | 33,4 | 144 | 111 | 94 | 75 | 113 | 143 | 94 |

ИМПОРТ РОССИИ ИЗ СТРАН — ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЕРОВ

| | Структура, % | | | | | | | Темпы роста, в % к предшествующему году | | | | | | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|-----------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 1995 год | 1996 год | 1997 год | 1998 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1995 год | 1996 год | 1997 год | 1998 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
| Всего | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 121 | 99 | 114 | 82 | 69 | 112 | 122 |
| Страны ОЭСР | 49,7 | 46,6 | 57,9 | 58,7 | 55,2 | 51,5 | 56,6 | 115 | 93 | 142 | 83 | 65 | 104 | 134 |
| Страны ЕС | 38,4 | 34,1 | 36,8 | 36,1 | 36,9 | 32,8 | 36,8 | 117 | 88 | 123 | 80 | 71 | 100 | 136 |
| Страны СНГ | 29,1 | 31,3 | 26,8 | 26,0 | 27,6 | 34,4 | 27,0 | 132 | 107 | 98 | 79 | 74 | 140 | 95 |
| Страны ЦВЕ | 11,0 | 8,5 | 10,0 | 8,8 | 7,0 | 7,2 | 7,4 | 128 | 77 | 134 | 72 | 55 | 116 | 125 |
| Страны Балтии | 2,2 | 1,4 | 1,9 | 1,6 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 155 | 61 | 162 | 67 | 44 | 112 | 127 |
| Германия | 13,9 | 11,2 | 12,5 | 12,6 | 13,9 | 11,5 | 13,8 | 114 | 80 | 128 | 83 | 77 | 93 | 146 |
| Белоруссия | 4,5 | 6,5 | 9,0 | 10,6 | 10,6 | 11,1 | 9,6 | 100 | 145 | 158 | 96 | 70 | 117 | 105 |
| Украина | 14,2 | 13,5 | 7,5 | 7,5 | 8,4 | 10,8 | 9,3 | 150 | 95 | 63 | 82 | 77 | 144 | 105 |
| США | 5,7 | 6,2 | 7,6 | 9,4 | 7,9 | 7,9 | 7,6 | 128 | 110 | 140 | 101 | 58 | 113 | 117 |
| Казахстан | 5,7 | 6,5 | 5,2 | 4,3 | 4,6 | 6,5 | 4,8 | 134 | 114 | 90 | 69 | 74 | 157 | 90 |
| Италия | 4,0 | 5,0 | 5,0 | 4,2 | 3,8 | 3,6 | 4,1 | 116 | 126 | 113 | 69 | 64 | 104 | 139 |
| Китай | 1,9 | 2,2 | 2,4 | 2,7 | 3,0 | 2,8 | 3,9 | 91 | 116 | 126 | 92 | 77 | 106 | 170 |
| Франция | 2,3 | 2,7 | 3,0 | 3,7 | 4,1 | 3,5 | 3,7 | 107 | 118 | 126 | 100 | 77 | 96 | 128 |
| Финляндия | 4,4 | 3,6 | 3,5 | 3,3 | 3,1 | 2,8 | 3,1 | 125 | 82 | 112 | 77 | 66 | 101 | 132 |
| Великобритания | 2,4 | 2,4 | 2,8 | 2,8 | 2,2 | 2,5 | 2,4 | 123 | 103 | 131 | 82 | 55 | 127 | 114 |
| Польша | 2,8 | 2,0 | 2,5 | 2,4 | 2,0 | 2,1 | 2,3 | 140 | 70 | 146 | 77 | 58 | 119 | 133 |
| Нидерланды | 3,5 | 2,2 | 2,3 | 2,1 | 2,3 | 2,2 | 2,0 | 102 | 61 | 119 | 76 | 75 | 107 | 113 |
| Япония | 1,6 | 2,1 | 1,9 | 1,9 | 1,5 | 1,7 | 2,0 | 68 | 128 | 101 | 83 | 56 | 125 | 142 |
| Республика Корея | 1,1 | 1,7 | 1,6 | 2,3 | 1,0 | 1,1 | 1,9 | 117 | 159 | 105 | 121 | 31 | 113 | 219 |
| Швеция | 1,2 | 1,2 | 1,6 | 1,6 | 1,6 | 1,4 | 1,7 | 176 | 102 | 156 | 80 | 68 | 98 | 151 |
| Прочие | 31,0 | 30,8 | 31,6 | 28,7 | 30,0 | 28,6 | 27,9 | 121 | 99 | 117 | 74 | 73 | 107 | 119 |

ТОВАРНАЯ СТРУКТУРА ЭКСПОРТА РОССИИ*

| | Структура, % | | | | | | | Темпы роста, в % к предшествующему году | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|
| | 1995 г. | 1996 г. | 1997 г. | 1998 г. | 1999 г. | 2000 г. | 2001 г. | 1995 г. | 1996 г. | 1997 г. | 1998 г. | 1999 г. | 2000 г. | 2001 г. |
| Всего | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 119 | 109 | 99 | 83 | 104 | 141 | 97 |
| Минеральные продукты | 41,7 | 47,8 | 48,3 | 42,7 | 45,1 | 54,2 | 55,4 | 112 | 124 | 100 | 73 | 110 | 170 | 99 |
| В том числе: | | | | | | | | | | | | | | |
| топливно-энергетические товары | 40,4 | 46,8 | 47,4 | 41,5 | 44,3 | 53,5 | 54,7 | 111 | 126 | 100 | 73 | 111 | 170 | 99 |
| Из них: | | | | | | | | | | | | | | |
| нефть | 16,5 | 18,4 | 17,0 | 14,2 | 19,4 | 24,3 | 24,0 | 109 | 121 | 91 | 69 | 142 | 176 | 96 |
| природный газ | 15,2 | 17,2 | 19,5 | 19,4 | 15,7 | 16,5 | 18,2 | 110 | 123 | 112 | 83 | 84 | 149 | 107 |
| Металлы и изделия из них | 20,3 | 19,8 | 20,8 | 22,1 | 20,5 | 17,1 | 14,6 | 136 | 106 | 103 | 88 | 96 | 118 | 83 |
| Машины, оборудование и транспортные средства | 10,1 | 9,7 | 10,2 | 11,0 | 10,5 | 8,6 | 10,1 | 137 | 103 | 104 | 89 | 99 | 116 | 114 |
| Продукция химической промышленности, каучук | 9,9 | 8,6 | 8,2 | 8,4 | 8,2 | 7,0 | 7,2 | 136 | 94 | 94 | 85 | 102 | 120 | 101 |
| Древесина и целлюлозно-бумажные изделия | 5,7 | 4,3 | 4,4 | 5,1 | 5,2 | 4,4 | 4,8 | 165 | 81 | 100 | 97 | 106 | 119 | 106 |
| Драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них | 7,1 | 4,7 | 3,9 | 6,5 | 6,3 | 5,0 | 4,3 | 83 | 72 | 81 | 137 | 101 | 112 | 84 |
| Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного) | 1,8 | 2,1 | 1,8 | 1,8 | 1,1 | 1,3 | 1,5 | 97 | 124 | 83 | 84 | 64 | 170 | 112 |
| Текстиль, текстильные изделия и обувь | 1,5 | 1,1 | 1,0 | 1,1 | 1,0 | 0,7 | 0,6 | 85 | 81 | 92 | 88 | 96 | 94 | 90 |
| Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,6 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 82 | 118 | 106 | 97 | 50 | 127 | 72 |
| Другие товары | 1,3 | 1,5 | 1,0 | 0,8 | 1,8 | 1,4 | 1,1 | 113 | 124 | 63 | 72 | 227 | 109 | 76 |

* Без учета данных об экспорте в Белоруссию.

ТОВАРНАЯ СТРУКТУРА ИМПОРТА РОССИИ*

| | Структура, % | | | | | | | Темпы роста, в % к предшествующему году | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|-----------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 1995 г. | 1996 г. | 1997 г. | 1998 г. | 1999 г. | 2000 г. | 2001 г. | 1995 г. | 1996 г. | 1997 г. | 1998 г. | 1999 г. | 2000 г. | 2001 г. |
| Всего | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 117 | 95 | 112 | 81 | 69 | 111 | 123 |
| Машины, оборудование и транспортные средства | 32,9 | 31,8 | 35,1 | 35,7 | 32,4 | 30,6 | 33,5 | 110 | 92 | 124 | 82 | 63 | 105 | 134 |
| Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного) | 30,2 | 26,0 | 26,3 | 26,3 | 28,4 | 23,1 | 22,9 | 128 | 82 | 114 | 81 | 75 | 91 | 122 |
| Продукция химической промышленности, каучук | 10,7 | 14,7 | 14,5 | 15,2 | 16,4 | 18,6 | 18,9 | 126 | 130 | 111 | 85 | 75 | 126 | 125 |
| Металлы и изделия из них | 7,5 | 8,7 | 6,9 | 6,8 | 7,2 | 8,3 | 7,2 | 134 | 110 | 88 | 80 | 73 | 127 | 107 |
| Текстиль, текстильные изделия и обувь | 5,2 | 4,6 | 4,0 | 3,3 | 4,3 | 4,8 | 4,6 | 77 | 84 | 98 | 65 | 91 | 126 | 117 |
| Минеральные продукты | 6,1 | 5,7 | 5,5 | 5,1 | 4,2 | 6,8 | 4,4 | 109 | 89 | 107 | 76 | 57 | 179 | 78 |
| В том числе: | | | | | | | | | | | | | | |
| топливно-энергетические товары | 3,8 | 4,0 | 3,9 | 3,6 | 2,7 | 4,6 | 2,6 | 124 | 100 | 109 | 76 | 51 | 191 | 70 |
| Древесина и целлюлозно-бумажные изделия | 2,4 | 3,4 | 3,6 | 3,9 | 3,5 | 3,8 | 4,0 | 188 | 136 | 120 | 88 | 62 | 119 | 131 |
| Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,5 | 73 | 103 | 104 | 62 | 60 | 154 | 209 |
| Драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них | 0,9 | 1,3 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 492 | 135 | 18 | 30 | 118 | 149 | 50 |
| Другие товары | 3,8 | 3,5 | 3,5 | 3,2 | 3,2 | 3,4 | 3,9 | 112 | 88 | 112 | 74 | 68 | 121 | 137 |

* Без учета данных об импорте из Белоруссии.

Таблица 16

**СТРУКТУРА ГОСУДАРСТВЕННОГО ВНУТРЕННЕГО ДОЛГА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА 1 ЯНВАРЯ 2002 ГОДА
(по номинальной стоимости, млрд. рублей)**

| Долговые инструменты | Всего в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации | Из них обращается на ОРЦБ |
|--|---|---------------------------|
| Облигации федеральных займов с фиксированным купонным доходом | 138,5 | 138,5 |
| Облигации федеральных займов с постоянным купонным доходом | 307,8 | 2,1 |
| Облигации федеральных займов с переменным купонным доходом | 24,1 | — |
| Государственные краткосрочные облигации | 19,5 | 19,5 |
| Другая задолженность, учтенная в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации | 43,6 | — |
| Итого | 533,5 | 160,1 |

Таблица 17

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ МИНФИНА РОССИИ ПЕРЕД БАНКОМ РОССИИ НА 1 ЯНВАРЯ 2002 ГОДА (млн. рублей)

| | По балансовой стоимости долговых обязательств |
|--|---|
| Задолженность — всего | 459085 |
| В том числе: | |
| 1. Долговые обязательства Российской Федерации | 263708 |
| Из них: | |
| долговые обязательства Российской Федерации, полученные в результате реоформления государственных ценных бумаг и другой задолженности Минфина России перед Банком России и приобретенные Банком России в 1999 году | 232079 |
| векселя Минфина России | 15457 |
| прочие долговые обязательства | 16172 |
| 2. Средства Банка России, перечисленные Внешэкономбанку для предоставления кредитов Минфину России на погашение и обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации | 192224 |
| 3. Задолженность государств СНГ и стран Балтии по процентам за технические кредиты и межгосударственным расчетам | 2801 |
| 4. Задолженность по техническим кредитам | 352 |

Таблица 18

**ХАРАКТЕРИСТИКИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИОННЫХ ЗАЙМОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ, НАХОДЯЩИХСЯ В ОБРАЩЕНИИ, ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2002 ГОДА**

| Дата выпуска | Дата погашения | Валюта | Объем в обращении по номиналу в оригинальной валюте, млн. валютных единиц | Купонная ставка, % годовых |
|---|----------------|------------------------|---|----------------------------|
| Еврооблигации, размещенные по открытой подписке (6 выпусков) | | | | |
| 25.03.1997 | 25.03.2004 | немецкая марка (DEM) | 2000 | 9 |
| 26.06.1997 | 26.06.2007 | доллар США (USD) | 2400 | 10 |
| 31.03.1998 | 31.03.2005 | немецкая марка (DEM) | 1250 | 9,375 |
| 6.05.1998 | 6.05.2003 | итальянская лира (ITL) | 750000 | 9 |
| 10.06.1998 | 10.06.2003 | доллар США (USD) | 1250 | 11,75 |
| 24.06.1998 | 26.06.2028 | доллар США (USD) | 2500 | 12,75 |
| Облигации, выпущенные при реструктуризации ГКО (2 выпуска) | | | | |
| 24.07.1998 | 25.07.2005 | доллар США (USD) | 2968,968 | 8,75 |
| 24.07.1998 | 24.07.2018 | доллар США (USD) | 3466,671 | 11 |
| Еврооблигации, выпущенные при второй реструктуризации задолженности перед Лондонским клубом кредиторов (2 выпуска) | | | | |
| 31.03.2000 | 29.03.2030 | доллар США (USD) | 18316,8 | 5 |
| 31.03.2000 | 31.03.2010 | доллар США (USD) | 2550,7 | 8,25 |
| Облигации внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ IV, V, VI, VII серий) и облигации государственного валютного облигационного займа 1999 года (ОГВЗ) | | | | |
| 14.05.1993 | 14.05.2003 | доллар США (USD) | 3462 | 3 |
| 14.05.1993 | 14.05.2008 | доллар США (USD) | 2837 | 3 |
| 14.05.1996 | 14.05.2006 | доллар США (USD) | 1750 | 3 |
| 14.05.1996 | 14.05.2011 | доллар США (USD) | 1750 | 3 |
| 1.02.2000 | 14.11.2007 | доллар США (USD) | 878,335 | 3 |

Таблица 19

ПОСТУПЛЕНИЯ В БЮДЖЕТ ОТ ОПЕРАЦИЙ МИНФИНА РОССИИ НА РЫНКЕ ГКО—ОФЗ В 2001 ГОДУ (млн. рублей)

| Месяц отчета | Выручка | | Купонные выплаты | Расходы по основному долгу | | | Перечислено в бюджет |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| | аукционы | доразмещения | | погашение | досрочный выкуп | выплаты по новации | |
| Январь | 1999,5 | — | (2582,9) | (11007,1) | — | — | (11590,5) |
| Февраль | 4835,7 | — | (2625,4) | — | — | — | 2210,3 |
| Март | 4816,8 | — | (3595,9) | (46,1) | — | (3,8) | 1171,1 |
| Апрель | 670,7 | 4282,8 | (2570,3) | — | (1238,7) | (1,6) | 1143,0 |
| Май | 1838,7 | 204,0 | (3099,4) | (0,1) | — | (0,2) | (1056,9) |
| Июнь | 4914,1 | 1241,6 | (2756,4) | (3000,0) | — | (0,3) | 399,0 |
| Июль | 3686,2 | 3180,3 | (2339,9) | (3000,0) | — | (0,3) | 1526,3 |
| Август | 6645,1 | 745,3 | (2576,3) | (4850,8) | — | (2,6) | (39,4) |
| Сентябрь | 1816,8 | 965,6 | (3934,1) | (13078,5) | — | (88,5) | (14318,7) |
| Октябрь | 1204,5 | 338,6 | (1995,5) | (6000,0) | — | (0,7) | (6453,0) |
| Ноябрь | 11045,7 | — | (2464,0) | (11163,7) | (11045,7) | (0,3) | (13628,0) |
| Декабрь | 1884,9 | 89,8 | (2438,5) | (18945,1) | (1884,9) | (0,7) | (21294,5) |
| Всего за год | 45358,721 | 11048,019 | (32978,4) | (71091,3) | (14169,2) | (98,9) | (61931,1) |

СТРУКТУРА УЧАСТНИКОВ РЫНКА ГКО—ОФЗ (по номиналу, млн. рублей)

| Дата отчета | Инструмент | Объем в обращении | Портфель дилеров | Портфель инвесторов | | | |
|-------------|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------|---|---|--------------------------------------|
| | | | | портфель нерезидентов | портфель инвесторов — банков-резидентов | портфель инвесторов — юридических лиц (не банков) | портфель инвесторов — физических лиц |
| 1.01.2001 | ОФЗ-ФД | 122767 | 73241 | 24979 | 10242 | 13609 | 696 |
| | ГКО | 2112 | 858 | 655 | 373 | 226 | — |
| | ОФЗ “инвестиционные” | 33185 | 17392 | 11837 | 1770 | 2103 | 82 |
| | ОФЗ-ПД | 26099 | 13391 | 7891 | 1569 | 3073 | 174 |
| | Всего | 184163 | 104882 | 45363 | 13954 | 19011 | 953 |
| 1.01.2002 | ОФЗ-ФД | 138534 | 99941 | 17181 | 7586 | 13166 | 659 |
| | ГКО | 19506 | 17060 | 1155 | 232 | 1051 | 9 |
| | ОФЗ-ПД | 2093 | 419 | 321 | 683 | 550 | 120 |
| | Всего | 160133 | 117421 | 18657 | 8501 | 14766 | 788 |

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ЗА 2001 ГОД (аналитическое представление, млн. долларов США)

| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | 2001 год | Справочно: 2000 год |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|
| Счет текущих операций | 11448 | 9431 | 7800 | 6412 | 35092 | 46405 |
| Торговый баланс | 14231 | 13203 | 12858 | 9138 | 49429 | 60703 |
| <i>Экспорт</i> | <i>25522</i> | <i>26818</i> | <i>26096</i> | <i>24757</i> | <i>103192</i> | <i>105565</i> |
| сырая нефть | 5850 | 6757 | 6777 | 4904 | 24288 | 25272 |
| нефтепродукты | 2562 | 2738 | 2895 | 2120 | 10314 | 10919 |
| природный газ | 5456 | 4081 | 3732 | 4498 | 17766 | 16644 |
| прочие | 11654 | 13242 | 12691 | 13236 | 50824 | 52730 |
| <i>Импорт</i> | <i>-11291</i> | <i>-13615</i> | <i>-13238</i> | <i>-15619</i> | <i>-53764</i> | <i>-44862</i> |
| Баланс услуг | -2104 | -2774 | -2992 | -2308 | -10177 | -7631 |
| <i>Экспорт</i> | <i>2112</i> | <i>2704</i> | <i>3310</i> | <i>2772</i> | <i>10898</i> | <i>9975</i> |
| транспортные услуги | 948 | 1189 | 1263 | 1256 | 4655 | 3555 |
| поездки | 618 | 927 | 1385 | 819 | 3750 | 3839 |
| прочие услуги | 546 | 588 | 662 | 697 | 2493 | 2580 |
| <i>Импорт</i> | <i>-4216</i> | <i>-5478</i> | <i>-6301</i> | <i>-5080</i> | <i>-21075</i> | <i>-17606</i> |
| транспортные услуги | -587 | -778 | -803 | -816 | -2984 | -2330 |
| поездки | -2276 | -3025 | -3854 | -2614 | -11769 | -10224 |
| прочие услуги | -1353 | -1675 | -1643 | -1650 | -6321 | -5052 |
| Баланс оплаты труда | 63 | 27 | -27 | 67 | 130 | 268 |
| Баланс инвестиционных доходов (проценты, дивиденды) | -663 | -1030 | -1934 | -391 | -4018 | -7004 |
| Доходы к получению | 2714 | 1054 | 1026 | 1382 | 6176 | 4253 |
| Доходы к выплате | -3377 | -2083 | -2960 | -1773 | -10194 | -11257 |
| <i>Федеральные органы управления</i> | <i>-773</i> | <i>-940</i> | <i>-2105</i> | <i>-1029</i> | <i>-4847</i> | <i>-6134</i> |
| Доходы к получению | 1887 | 281 | 308 | 140 | 2617 | 2281 |
| Доходы к выплате | -2660 | -1222 | -2413 | -1169 | -7464 | -8415 |
| <i>Местные органы управления (доходы к выплате)</i> | <i>-27</i> | <i>-17</i> | <i>-18</i> | <i>-14</i> | <i>-76</i> | <i>-199</i> |
| <i>Центральный банк (проценты к выплате по кредитам МВФ)</i> | <i>-39</i> | <i>-33</i> | <i>-30</i> | <i>-22</i> | <i>-124</i> | <i>-150</i> |

продолжение таблицы 2.1

| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | 2001 год | Справочно: 2000 год |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| <i>Банки</i> | 556 | 467 | 451 | 305 | 1780 | 1242 |
| Доходы к получению | 644 | 563 | 534 | 450 | 2190 | 1702 |
| Доходы к выплате | —87 | —96 | —83 | —145 | —411 | —460 |
| <i>Нефинансовые предприятия</i> | —381 | —507 | —232 | 369 | —750 | —1763 |
| Доходы к получению | 183 | 209 | 185 | 793 | 1369 | 270 |
| Доходы к выплате | —564 | —716 | —416 | —423 | —2120 | —2033 |
| Баланс текущих трансфертов | —78 | 5 | —105 | —94 | —272 | 69 |
| Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами | —7410 | —2572 | —2645 | —5203 | —17829 | —21040 |
| Счет операций с капиталом (капитальные трансферты) | —105 | —153 | —10031 | 934 | —9356 | 10955 |
| Финансовый счет (кроме резервных активов) | —7305 | —2419 | 7386 | —6136 | —8474 | —31995 |
| Обязательства (“+” — рост, “—” — снижение) | —533 | 1407 | —1293 | —4648 | —5067 | —11381 |
| <i>Федеральные органы управления</i> | —1187 | —538 | —2691 | —5583 | —9998 | —13937 |
| Портфельные инвестиции (долговые ценные бумаги) | 144 | 105 | —1459 | —712 | —1922 | —10334 |
| выпуск | 71 | 6 | 37 | 8 | 123 | 21457 |
| погашение (график) | —563 | —537 | —683 | —1404 | —3188 | —32921 |
| корпусов | —23 | 0 | —105 | —1029 | —1157 | —30294 |
| купонов | —540 | —537 | —578 | —375 | —2031 | —2627 |
| реинвестирование доходов | 734 | 740 | 744 | 692 | 2911 | 3757 |
| вторичный рынок | —98 | —103 | —1557 | —9 | —1767 | —2626 |
| Ссуды и займы | —1754 | —642 | —1446 | —2778 | —6621 | —2004 |
| использование | 86 | 88 | 99 | 370 | 644 | 1144 |
| погашение (график) | —1854 | —731 | —1567 | —3548 | —7700 | —6528 |
| реструктуризация | 14 | 0 | 22 | 400 | 436 | 3380 |
| Просроченная задолженность | 421 | —3 | 215 | —341 | 293 | —1638 |
| накопление | 472 | 157 | 310 | 188 | 1127 | 1900 |
| погашение/реструктуризация | —51 | —160 | —94 | —529 | —834 | —3538 |
| Прочие обязательства | 2 | 1 | —1 | —1751 | —1749 | 39 |
| <i>Местные органы управления</i> | —165 | —465 | —106 | 564 | —172 | —784 |
| <i>Центральный банк (в части операций с кредитами МВФ)</i> | 0 | 0 | —698 | —2064 | —2762 | 0 |

окончание таблицы 21

| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | 2001 год | Справочно: 2000 год |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| <i>Банки</i> | 638 | 1739 | 1227 | 976 | 4580 | 1492 |
| Прямые инвестиции | 62 | —64 | —5 | 82 | 75 | 239 |
| Ссуды и депозиты | 851 | 1720 | 455 | 850 | 3876 | 330 |
| Прочие обязательства | —275 | 83 | 777 | 44 | 629 | 923 |
| <i>Нефинансовые предприятия</i> | 180 | 672 | 976 | 1459 | 3286 | 1848 |
| Прямые инвестиции | 485 | 705 | 838 | 437 | 2465 | 2475 |
| Портфельные инвестиции | —150 | 219 | 201 | 261 | 531 | 308 |
| Ссуды и займы | —267 | —230 | 324 | 942 | 769 | —935 |
| Прочие обязательства | 112 | —22 | —387 | —182 | —479 | 0 |
| Активы, кроме резервных (“+” — снижение, “—” — рост) | —6772 | —3826 | 8680 | —1488 | —3406 | —20614 |
| <i>Федеральные органы управления</i> | —1866 | 120 | 9943 | 1834 | 10030 | —1617 |
| Ссуды и займы | 892 | 860 | —1326 | —193 | 234 | 5806 |
| Просроченная задолженность | —2709 | —932 | 10980 | 1899 | 9238 | —7537 |
| Прочие активы | —49 | 191 | 289 | 127 | 559 | 115 |
| <i>Банки</i> | —3705 | —1920 | 1510 | 2479 | —1637 | —3530 |
| Прямые инвестиции | 1 | 8 | 4 | 56 | 70 | —340 |
| Ссуды и депозиты | —3653 | —1960 | 1741 | 2804 | —1069 | —3609 |
| Прочие активы | —53 | 32 | —236 | —381 | —638 | 419 |
| <i>Нефинансовые предприятия и домашние хозяйства</i> | —1201 | —2026 | —2772 | —5801 | —11800 | —15468 |
| Прямые и портфельные инвестиции | —842 | —703 | —912 | —279 | —2736 | —3390 |
| Наличная иностранная валюта | —641 | 557 | 919 | —542 | 293 | —337 |
| Торговые кредиты и авансы | 1400 | —886 | —58 | —2062 | —1606 | —4180 |
| Задолженность по товарным поставкам на основании межправительственных соглашений | 190 | 178 | —160 | —573 | —365 | —650 |
| Непоступившая экспортная выручка и своевременно не погашенные импортные авансы* | —1623 | —832 | —2319 | —1614 | —6388 | —5293 |
| Прочие активы | 316 | —340 | —242 | —731 | —996 | —1619 |
| Чистые ошибки и пропуски | —2209 | —1520 | —2705 | —2617 | —9050 | —9355 |
| Изменение валютных резервов (“+” — снижение, “—” — рост) | —1830 | —5340 | —2450 | 1407 | —8212 | —16010 |

* С III квартала 2001 года включена оценка непоступления услуг по импортным авансам, сформированная на основе информации, недоступной ранее.

Таблица 22

СТРУКТУРА ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИЙСКУЮ ФЕДЕРАЦИЮ В 2001 ГОДУ (млрд. долларов США)*

| Вид инвестиций | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | 2001 год | Справочно: 2000 год |
|----------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
| Прямые | 0,5 | 0,6 | 0,8 | 0,5 | 2,5 | 2,7 |
| Портфельные | -0,1 | 0,0 | -0,4 | -0,5 | -1,1 | -9,9 |
| Прочие | -1,0 | 0,8 | -1,7 | -4,6 | -6,5 | -4,2 |
| Всего | -0,5 | 1,4 | -1,3 | -4,6 | -5,1 | -11,4 |

* *Нетто-прирост обязательств перед нерезидентами по данным платежного баланса.*

Примечания.

Знак “—” означает снижение иностранных обязательств резидентов.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых связаны с округлением данных.

Таблица 23

**СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ РЕЗИДЕНТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В ИНОСТРАННЫЕ АКТИВЫ
(КРОМЕ РЕЗЕРВНЫХ АКТИВОВ) В 2001 ГОДУ (млрд. долларов США)***

| Вид инвестиций | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | 2001 год | Справочно: 2000 год |
|----------------|------------|------------|-------------|------------|------------|---------------------|
| Прямые | 0,8 | 0,7 | 0,9 | 0,2 | 2,6 | 3,2 |
| Портфельные | -0,3 | 0,0 | -0,1 | 0,2 | -0,2 | 0,4 |
| Прочие | 6,3 | 3,1 | -9,5 | 1,1 | 1,0 | 17,0 |
| Всего | 6,8 | 3,8 | -8,7 | 1,5 | 3,4 | 20,6 |

* *Нетто-прирост активов нерезидентов по данным платежного баланса.*

Примечание.

Знак “—” означает снижение иностранных активов резидентов.

Таблица 24

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(по состоянию на 1 января 2001 года и на 1 января 2002 года, млн. долларов США)

| | Остаток на 1.01.2001 | Изменения в результате операций | Изменения в результате переоценки | Прочие изменения | Всего изменений | Остаток на 1.01.2002 |
|---|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|
| Активы | 47044 | 9849 | —143 | 256 | 9962 | 57006 |
| Прямые инвестиции за границу | 1368 | —70 | 3 | —3 | —70 | 1298 |
| Участие в капитале и реинвестированные доходы | 626 | —7 | —27 | —1 | —35 | 591 |
| Прочий капитал | 742 | —63 | 31 | —2 | —35 | 707 |
| Портфельные инвестиции | 683 | —210 | —11 | 0 | —221 | 462 |
| Участие в капитале | 15 | —2 | —2 | 0 | —3 | 11 |
| Долговые ценные бумаги | 669 | —209 | —9 | 0 | —218 | 451 |
| долгосрочные | 354 | —164 | —7 | 0 | —172 | 182 |
| краткосрочные | 315 | —45 | —2 | 0 | —46 | 269 |
| Прочие инвестиции | 16788 | 1740 | —184 | —113 | 1443 | 18231 |
| Наличная иностранная валюта и депозиты | 13874 | 703 | —132 | —48 | 523 | 14398 |
| Наличная иностранная валюта в кассе | 635 | 308 | —11 | —8 | 289 | 924 |
| Текущие счета и депозиты | 13239 | 395 | —121 | —40 | 234 | 13474 |
| долгосрочные | 388 | —30 | 0 | 1 | —29 | 358 |
| краткосрочные | 12852 | 426 | —121 | —41 | 264 | 13115 |
| Ссуды и займы | 2536 | 673 | —59 | —22 | 593 | 3129 |
| долгосрочные | 1313 | 271 | —7 | 0 | 264 | 1577 |
| краткосрочные | 1223 | 402 | —52 | —21 | 329 | 1552 |
| Просроченная задолженность | 64 | 118 | —1 | —19 | 99 | 163 |
| Прочие активы | 314 | 245 | 8 | —25 | 228 | 542 |
| долгосрочные | 63 | —13 | —1 | 0 | —14 | 49 |
| краткосрочные | 251 | 259 | 9 | —25 | 242 | 493 |

продолжение таблицы 24

| | Остаток на 1.01.2001 | Изменения в результате операций | Изменения в результате переоценки | Прочие изменения | Всего изменений | Остаток на 1.01.2002 |
|---|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|
| Резервные активы | 27972 | 8212 | 66 | 372 | 8650 | 36622 |
| Монетарное золото | 3708 | 0 | 0 | 372 | 372 | 4080 |
| Специальные права заимствования (СДР) | 1 | 4 | —2 | 0 | 2 | 3 |
| Резервная позиция в МВФ | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Прочие валютные активы | 24263 | 8208 | 67 | 0 | 8276 | 32538 |
| Поправка к резервным активам | 233 | 177 | —17 | 0 | 160 | 393 |
| Обязательства | 12989 | 1818 | —172 | —34 | 1612 | 14601 |
| Прямые инвестиции в Россию | 1007 | 75 | —67 | —9 | —1 | 1005 |
| Участие в капитале и реинвестированные доходы | 812 | 174 | —61 | 11 | 123 | 935 |
| Прочий капитал | 194 | —99 | —6 | —20 | —124 | 70 |
| Портфельные инвестиции | 857 | 758 | —15 | —14 | 730 | 1587 |
| Участие в капитале | 52 | 14 | —2 | —11 | 1 | 53 |
| Долговые ценные бумаги | 805 | 745 | —13 | —2 | 729 | 1534 |
| долгосрочные | 504 | 72 | —15 | —1 | 56 | 560 |
| краткосрочные | 302 | 673 | 1 | —1 | 673 | 975 |
| Прочие инвестиции | 11125 | 985 | —89 | —12 | 883 | 12009 |
| Наличная национальная валюта и депозиты | 4328 | 1530 | —69 | —73 | 1388 | 5716 |
| Наличная национальная валюта | 162 | 49 | —13 | 0 | 36 | 198 |
| Текущие счета и депозиты | 4166 | 1481 | —56 | —73 | 1351 | 5517 |
| долгосрочные | 312 | 225 | —2 | —7 | 216 | 528 |
| краткосрочные | 3854 | 1256 | —55 | —66 | 1135 | 4989 |
| Ссуды и займы | 5473 | —367 | —106 | 4 | —469 | 5004 |
| кредиты МВФ | 2810 | —2762 | —48 | 0 | —2810 | 0 |
| прочие долгосрочные | 801 | 353 | —7 | 25 | 371 | 1172 |
| краткосрочные | 1862 | 2042 | —51 | —21 | 1970 | 3832 |

окончание таблицы 24

| | Остаток на 1.01.2001 | Изменения в результате операций | Изменения в результате переоценки | Прочие изменения | Всего изменений | Остаток на 1.01.2002 |
|--|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|
| Просроченная задолженность | 723 | 5 | —1 | 9 | 14 | 736 |
| Прочие обязательства | 602 | —184 | 86 | 48 | —49 | 553 |
| долгосрочные | 157 | —72 | —3 | 0 | —75 | 82 |
| краткосрочные | 446 | —112 | 89 | 48 | 26 | 471 |
| Чистая международная инвестиционная позиция | 34055 | 8031 | 29 | 290 | 8350 | 42405 |

Справочно. 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.

Примечания.

1. В таблице приведены данные Банка России и кредитных организаций, включая Внешэкономбанк. Не включены операции с государственным внешним долгом и государственными внешними активами, осуществляемые Внешэкономбанком как агентом Правительства Российской Федерации.

2. В строке “Резервные активы” в том числе учитываются золотовалютные резервы Минфина России как органа денежно-кредитного регулирования.

3. Строка “Поправка к резервным активам” введена в целях согласования данных платежного баланса и международной инвестиционной позиции России, которые формируются в соответствии с “Руководством по платежному балансу” МВФ (5-е издание), с одной стороны, и данных статистики официальных международных резервов, расчет которых имеет национальные особенности, — с другой. Методология расчета официальных резервов отличается от Руководства МВФ по следующим пунктам:

- в состав международных резервов до III квартала 1999 года включались краткосрочные валютные депозиты в банках-резидентах;
- из суммы международных резервов с III квартала 1999 года исключается эквивалент остатка валютных средств банков-резидентов на счетах, открытых ими в Банке России (кроме остатка средств, предоставленных Банком России для обслуживания внешнего долга).

4. Золото оценивается по 300 долларов США за тройскую унцию.

5. В строке “кредиты МВФ” отражена задолженность Банка России перед МВФ.

6. В графе “Прочие изменения” учтены активы и обязательства кредитных организаций, у которых в отчетном периоде были отозваны лицензии на совершение банковских операций.



**ДВИЖЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ РОССИИ ПЕРЕД МЕЖДУНАРОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ
В 2001 ГОДУ (млрд. долларов США)**

| Наименование показателя | Задолженность на 1.01.2001 | Использовано | Погашено | Изменения в результате курсовой переоценки | Задолженность на 1.01.2002 |
|--|----------------------------|--------------|----------|--|----------------------------|
| Кредиты МВФ | 11,6 | 0,0 | 3,8 | —0,3 | 7,4 |
| Кредит системной трансформации, 1993—1994 годы | 1,5 | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 1,0 |
| Резервный кредит, 1995—1996 годы | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Расширенное кредитование, 1996—1998 годы | 6,5 | 0,0 | 0,5 | —0,2 | 5,8 |
| Компенсационное и чрезвычайное финансирование*, 1998 год | 2,8 | 0,0 | 2,8 | 0,0 | 0,0 |
| Резервный кредит, 1999 год | 0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,6 |
| Кредиты МБРР | 6,8 | 0,4 | 0,4 | —0,1 | 6,7 |
| Кредиты ЕБРР | 0,2 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |

* Задолженность Банка России.

Таблица 26

ДИНАМИКА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЗЕРВОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ЗА 2001 ГОД (млн. долларов США)

| Наименование показателя | Остаток на | | | | | | | | | | | | |
|---|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| | 2001 год | | | | | | | | | | | 2002 год | |
| | 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 |
| Резервные активы (включая активы Минфина России) | 27972,2 | 29637,8 | 28344,8 | 29708,8 | 31650,4 | 33550,0 | 35052,6 | 36501,6 | 37493,2 | 37956,8 | 38002,4 | 37287,8 | 36622,2 |
| Валютные активы | 24264,4 | 25888,5 | 24590,7 | 25942,0 | 27868,2 | 29748,5 | 31251,1 | 32694,5 | 33685,8 | 34043,9 | 34016,4 | 33276,9 | 32542,4 |
| Монетарное золото* | 3707,8 | 3749,3 | 3754,1 | 3766,7 | 3782,2 | 3801,4 | 3801,4 | 3807,1 | 3807,4 | 3912,9 | 3986,0 | 4010,9 | 4079,8 |

* Золото оценивается по 300 долларов США за тройскую унцию.

ВНЕШНИЙ ДОЛГ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В 2001 ГОДУ (по международной методологии, млрд. долларов США)

| | 1.01.2001 | 1.04.2001 | 1.07.2001 | 1.10.2001 | 1.01.2002 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Всего | 161,4 | 157,1 | 156,8 | 156,4 | 150,9 |
| Органы государственного управления | 127,5 | 123,1 | 120,9 | 119,2 | 113,8 |
| Федеральные органы управления | 126,3 | 122,1 | 120,3 | 118,8 | 112,8 |
| <i>Новый российский долг</i> | 60,0 | 58,2 | 57,0 | 53,8 | 51,0 |
| кредиты международных финансовых организаций | 15,8 | 15,2 | 14,8 | 14,9 | 14,4 |
| <i>МВФ</i> | 8,8 | 8,2 | 7,9 | 7,9 | 7,4 |
| <i>МБРР</i> | 6,8 | 6,8 | 6,7 | 6,8 | 6,7 |
| <i>прочие</i> | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| прочие кредиты | 8,6 | 7,7 | 7,2 | 6,9 | 6,4 |
| ценные бумаги в иностранной валюте | 30,7 | 30,8 | 30,8 | 28,0 | 27,0 |
| <i>еврооблигации (включая выпущенные для реструктуризации ГКО и задолженности перед Лондонским клубом кредиторов)</i> | 29,9 | 30,0 | 30,0 | 27,1 | 26,0 |
| <i>ОВГВЗ — VI и VII транши и ОГВЗ 1999 года</i> | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 0,9 | 1,0 |
| <i>прочие ценные бумаги</i> | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| ценные бумаги в российских рублях (ГКО—ОФЗ) | 1,6 | 1,4 | 1,1 | 0,8 | 0,6 |
| прочая задолженность* | 3,2 | 3,2 | 3,2 | 3,2 | 2,6 |
| <i>Долг бывшего СССР</i> | 66,3 | 63,9 | 63,3 | 64,9 | 61,7 |
| Парижский клуб кредиторов | 38,8 | 36,9 | 35,9 | 37,1 | 36,3 |
| ОВГВЗ — III, IV, V транши | 1,2 | 1,2 | 1,3 | 1,4 | 1,7 |
| задолженность перед бывшими социалистическими странами | 14,3 | 14,1 | 14,1 | 14,2 | 11,3 |
| прочая задолженность | 12,0 | 11,7 | 12,1 | 12,3 | 12,5 |
| Субъекты Российской Федерации | 1,2 | 1,0 | 0,6 | 0,5 | 1,0 |
| кредиты | 0,6 | 0,4 | 0,4 | 0,3 | 0,8 |
| еврооблигации | 0,6 | 0,6 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |

| | 1.01.2001 | 1.04.2001 | 1.07.2001 | 1.10.2001 | 1.01.2002 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Банк России (в части кредита МВФ) | 2,8 | 2,7 | 2,7 | 2,1 | 0,0 |
| Банковская система (без участия в капитале)** | 9,3 | 9,8 | 11,6 | 12,8 | 13,6 |
| кредиты | 2,9 | 3,4 | 3,9 | 4,3 | 5,1 |
| текущие счета и депозиты | 4,3 | 4,6 | 5,6 | 5,8 | 5,7 |
| долговые ценные бумаги | 0,8 | 0,7 | 0,8 | 1,6 | 1,5 |
| прочая задолженность | 1,3 | 1,1 | 1,2 | 1,1 | 1,3 |
| Нефинансовые предприятия (без участия в капитале) | 21,8 | 21,5 | 21,6 | 22,3 | 23,5 |
| кредиты, полученные предприятиями прямого инвестирования | 5,4 | 5,7 | 6,1 | 6,4 | 6,6 |
| задолженность по финансовому лизингу | 1,5 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,3 |
| прочие кредиты | 14,9 | 14,4 | 14,1 | 14,5 | 15,5 |

* В задолженность до 1.10.2001 не включаются просроченные обязательства Минфина России по текущим операциям 1992—1993 годов и частично 1994—1998 годов в общем объеме 1,1 млрд. долларов США, которые были списаны в IV квартале 2001 года в соответствии с Соглашением между Российской Федерацией и Республикой Казахстан от 8 октября 1998 года.

** Включаются обязательства Банка России (кроме выделенных в отдельную категорию обязательств перед МВФ), кредитных организаций и Внешэкономбанка (в части операций по коммерческой деятельности). Внешняя задолженность, учитываемая Внешэкономбанком как агентом Правительства Российской Федерации, отражается в обязательствах органов государственного управления.

Примечание.

Государственные ценные бумаги отражаются в части задолженности перед нерезидентами и оцениваются по номиналу.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН СНГ В 2001 ГОДУ

| | Азербайджан | Армения | Белоруссия | Грузия | Казахстан | Киргизия | Молдавия | Россия | Таджикистан | Туркмения | Украина |
|---|-------------|---------|------------|--------|-----------|----------|----------|--------|-------------|-----------|---------|
| Основные макроэкономические показатели | | | | | | | | | | | |
| Валовой внутренний продукт (в % к предыдущему году) | 109,9 | 109,6 | 104,1 | 104,5 | 113,2 | 105,3 | 106,1 | 105,0 | 110,2 | 120,5 | 109,1 |
| Объем промышленного производства (в % к предыдущему году) | 105,1 | 103,8 | 105,4 | 98,9 | 113,5 | 105,4 | 114,2 | 104,9 | 114,8 | 111,0 | 114,2 |
| Оборот розничной торговли (в % к предыдущему году) | 109,9 | 115,5 | 121,2 | 105,6 | — | 105,9 | 105,3 | 110,7 | 101,2 | 132,0 | 112,6 |
| Индекс потребительских цен (в % к декабрю предыдущего года) | 101,5 | 102,8 | 146,1 | 103,4 | 106,4 | 103,7 | 106,2 | 118,6 | 112,9 | 111,7 | 106,1 |
| Официально зарегистрированные безработные (в % к экономически активному населению, на конец года) | 1,28 | 9,9 | 2,3 | — | 2,8 | 3,2 | — | 1,6 | — | — | 3,68 |
| Официальная ставка центрального (национального) банка (ставка рефинансирования) на конец года, %: | | | | | | | | | | | |
| 2000 год | 10 | 25 | 80 | 6,3 | 14 | 38,29 | — | 25 | 20,6 | 20 | 27,0 |
| 2001 год | 10 | 15 | 48 | — | 9 | 7,95 | — | 25 | 20,0 | 12 | 13,2 |
| Официальный курс национальной валюты, установленный центральным (национальным) банком на конец года (единиц национальной валюты) | | | | | | | | | | | |
| к доллару США: | | | | | | | | | | | |
| 2000 год | 4565 | 552,18 | 1180 | 1,9750 | 144,50 | 48,3041 | 12,3833 | 28,16 | 2,20 | 5200 | 5,4345 |
| 2001 год | 4775 | 561,81 | 1580 | 2,0600 | 150,20 | 47,7186 | 13,0909 | 30,14 | 2,55 | 5200 | 5,2985 |
| к российскому рублю: | | | | | | | | | | | |
| 2000 год | 162,11 | 19,55 | 41,97 | 0,0693 | 5,16 | 1,7153 | 0,4322 | — | 0,07813 | 185,91 | 0,193 |
| 2001 год | 158,43 | 18,47 | 52,31 | 0,0683 | 4,97 | 1,5832 | 0,4340 | — | 0,08461 | 172,64 | 0,176 |
| Денежная масса в национальной валюте (темпы прироста к началу года, %) | 7,8 | 10,9 | 100,2 | 5,7 | 18,6 | 17,1 | 37,8 | 40,1 | 41,7 | — | 43,3 |

| | Азербайджан | Армения | Белоруссия | Грузия | Казахстан | Киргизия | Молдавия | Россия | Таджикистан | Туркмения | Украина |
|--|-------------|---------|------------|--------|-----------|----------|----------|--------|-------------|-----------|---------|
| Основные показатели финансового рынка (на конец года) | | | | | | | | | | | |
| Межбанковская ставка по кредитам в национальной валюте | 19,75 | — | 76,2 | — | — | 11,87 | 7,29 | 23,9 | 19,471 | — | 16,5 |
| Доходность государственных долговых обязательств | 15,84 | — | 48,0 | 22,29 | 14,96 | 12,36 | 8,84 | 14,92 | 18,03 | — | 13,78 |
| Ставка по кредитам в национальной валюте: | | | | | | | | | | | |
| краткосрочным | 19,74 | 27,36 | 68,7 | 26,07 | 15,9 | 26,15 | 26,21 | 17,0 | 18,447 | — | 30,3 |
| долгосрочным | 20,70 | 23,84 | 22,8 | 15,0 | 13,6 | 5,00 | 25,56 | 18,4 | 21,078 | — | 21,9 |
| Ставка по депозитам физических лиц в национальной валюте: | | | | | | | | | | | |
| до востребования | 1,79 | 4,00 | 9 | 3 | 1,5 | 1,05 | 6,60 | 2 | 8 | — | 4,6 |
| краткосрочным | 9,13 | 15,51 | 63,6 | 8,21 | 12,1 | 15,37 | 17,91 | 4,8 | 16 | — | 22,5 |
| долгосрочным | 11,74 | 16,77 | 74,6 | 4 | 14,9 | 24,19 | 22,11 | 18,8 | 36 | — | 28,6 |
| Количество зарегистрированных коммерческих банков: | | | | | | | | | | | |
| 2000 год | 59 | 31 | 32 | 30 | 48 | 22 | 16 | 2084 | 19 | 13 | 195 |
| 2001 год | 53 | 30 | 29 | 27 | 44 | 20 | 16 | 1953 | 17 | 13 | 189 |

Примечания.

В России показатели финансового рынка рассчитаны как средневзвешенные за декабрь 2001 года. Межбанковская ставка по кредитам в национальной валюте рассчитана по кредитам сроком 1 день; доходность государственных долговых обязательств — аукционная доходность ГКО на срок 6—12 месяцев; ставки по долгосрочным депозитам и кредитам в национальной валюте — на срок 1—3 года (без Сбербанка России). В странах СНГ межбанковская ставка рассчитана по кредитам: в Азербайджане — 90 дней; в Армении — до 15 дней; в Белоруссии, Украине — 1 день; в Грузии, Казахстане — до 30 дней; в Киргизии, Молдавии, Таджикистане — по всем срокам; доходность государственных долговых обязательств сроком обращения в Азербайджане — 90 дней; в Армении, Казахстане — 3—6 месяцев; в Белоруссии — 6—12 месяцев; в Грузии — 7 дней; в Киргизии — 3 месяца; в Молдавии, Украине — по всем срокам; в Таджикистане — 91 день.

Таблица составлена по данным центральных (национальных) банков стран СНГ.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН В 1999—2001 ГОДАХ*

| | Реальный ВВП, прирост в % к предыдущему году | | | Потребительские цены, прирост в % к предыдущему году | | | Уровень безработицы, в % от численности рабочей силы | | | Сальдо счета текущих операций, в % к ВВП | | |
|-----------------------------------|--|----------|----------|--|----------|----------|--|----------|----------|--|----------|----------|
| | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
| США | 4,1 | 4,1 | 1,2 | 2,2 | 3,4 | 2,8 | 4,2 | 4,0 | 4,8 | —3,5 | —4,5 | —4,1 |
| Канада | 5,1 | 4,4 | 1,5 | 1,7 | 2,7 | 2,6 | 7,6 | 6,8 | 7,2 | 0,2 | 2,5 | 2,7 |
| Япония | 0,7 | 2,2 | —0,4 | —0,3 | —0,7 | —0,7 | 4,7 | 4,7 | 5,0 | 2,5 | 2,5 | 2,1 |
| Европейский союз** | 2,6 | 3,3 | 1,6 | 1,4 | 2,3 | 2,6 | 9,1 | 8,2 | 7,7 | 0,3 | —0,4 | 0,4 |
| Великобритания*** | 2,1 | 3,0 | 2,2 | 2,3 | 2,1 | 2,1 | 6,0 | 5,5 | 5,1 | —2,1 | —1,8 | —1,8 |
| Экономический и валютный союз**** | 2,6 | 3,3 | 1,5 | 1,1 | 2,3 | 2,5 | 9,9 | 8,8 | 8,3 | —0,3 | —0,9 | —0,1 |
| Германия | 1,8 | 3,0 | 0,6 | 0,6 | 2,1 | 2,4 | 10,5 | 9,6 | 9,4 | —0,9 | —1,0 | 0,5 |
| Франция | 3,0 | 3,6 | 2,0 | 0,6 | 1,8 | 1,8 | 11,0 | 9,5 | 8,8 | 2,6 | 1,8 | 2,5 |
| Италия | 1,6 | 2,9 | 1,8 | 1,7 | 2,6 | 2,7 | 11,4 | 10,6 | 9,5 | 0,5 | —0,5 | 0,4 |
| Гонконг | 3,0 | 10,5 | 0,1 | —4,0 | —3,8 | —1,6 | 6,2 | 4,9 | 5,1 | 7,3 | 5,5 | 7,4 |
| Сингапур | 6,9 | 10,3 | —2,0 | 0,0 | 1,3 | 1,0 | 3,5 | 3,1 | 3,3 | 20,0 | 17,0 | 23,3 |
| Тайвань | 5,4 | 5,9 | —1,9 | 0,2 | 1,3 | —0,1 | 2,9 | 3,0 | 4,6 | 2,9 | 2,9 | 6,7 |
| Южная Корея | 10,9 | 9,3 | 3,0 | 0,8 | 2,3 | 4,1 | 6,3 | 4,1 | 3,7 | 6,0 | 2,7 | 2,0 |
| Китайская Народная Республика | 7,1 | 8,0 | 7,3 | —1,4 | 0,4 | 0,7 | 3,1 | 3,1 | н/д | 1,6 | 1,9 | 1,7 |
| Индонезия | 0,8 | 4,8 | 3,3 | 20,5 | 3,7 | 11,5 | 6,4 | 6,1 | н/д | 4,1 | 5,3 | 4,5 |
| Малайзия | 6,1 | 8,3 | 0,4 | 2,8 | 1,5 | 1,4 | 3,4 | 3,1 | 3,7 | 15,9 | 9,4 | 8,2 |
| Таиланд | 4,4 | 4,6 | 1,8 | 0,3 | 1,5 | 1,7 | 4,2 | 3,6 | 3,9 | 10,2 | 7,6 | 5,4 |
| Филиппины | 3,4 | 4,0 | 3,4 | 6,7 | 4,4 | 6,1 | 9,8 | 11,2 | 11,1 | 10,0 | 12,1 | 5,6 |
| Австралия | 4,8 | 3,2 | 2,4 | 1,5 | 4,5 | 4,4 | 7,0 | 6,3 | 6,7 | —5,9 | —4,0 | —2,6 |

окончание таблицы 29

| | Реальный ВВП, прирост в % к предыдущему году | | | Потребительские цены, прирост в % к предыдущему году | | | Уровень безработицы, в % от численности рабочей силы | | | Сальдо счета текущих операций, в % к ВВП | | |
|-----------------------------|--|----------|----------|--|----------|----------|--|----------|----------|--|----------|----------|
| | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год | 1999 год | 2000 год | 2001 год |
| Южно-Африканская Республика | 2,1 | 3,4 | 2,2 | 5,2 | 5,4 | 5,7 | 23,3 | 26,3 | 28,0 | —0,4 | —0,3 | —0,5 |
| Израиль | 2,6 | 6,4 | —0,6 | 5,2 | 1,1 | 1,1 | 8,9 | 8,8 | 9,3 | —3,0 | —1,2 | —1,5 |
| Аргентина | —3,4 | —0,8 | —4,5 | —1,2 | —0,9 | —1,1 | 14,3 | 15,1 | 17,4 | —4,2 | —3,1 | —2,1 |
| Бразилия | 0,8 | 4,4 | 1,5 | 4,9 | 7,0 | 6,8 | 7,6 | 7,1 | 6,3 | —4,8 | —4,1 | —4,6 |
| Мексика | 3,7 | 6,6 | —0,3 | 16,6 | 9,5 | 6,4 | 2,5 | 2,2 | 2,5 | —2,9 | —3,1 | —2,8 |
| Чили | —1,0 | 4,4 | 2,8 | 3,3 | 3,8 | 3,6 | 9,7 | 9,2 | 9,2 | —0,1 | —1,3 | —1,4 |
| Турция | —5,1 | 7,2 | —7,4 | 64,9 | 54,9 | 54,4 | 7,7 | 6,6 | 8,5 | —0,7 | —4,9 | 1,4 |
| Венгрия | 4,2 | 5,2 | 3,8 | 10,0 | 9,8 | 9,2 | 7,0 | 6,4 | 5,7 | —4,3 | —2,9 | —2,4 |
| Польша | 4,1 | 4,0 | 1,1 | 7,3 | 10,1 | 5,5 | 12,2 | 14,2 | 16,4 | —7,5 | —6,3 | —4,0 |
| Чехия | —0,4 | 2,9 | 3,6 | 2,1 | 3,9 | 4,7 | 8,7 | 8,8 | 8,1 | —2,9 | —5,6 | —4,7 |

* По данным национальных источников статистической информации соответствующих государств, агентства “EUROSTAT” и МВФ по состоянию на 29.04.2002.

** Австрия, Бельгия, Великобритания, Германия, Греция, Дания, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция, Швеция.

*** Прирост потребительских цен, исключая проценты по ипотечному кредиту, уровень безработицы по методологии МОТ.

**** Австрия, Бельгия, Германия, Греция, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция.

Таблица 30

ДЕНЕЖНАЯ МАССА (национальное определение, млрд. рублей)

| Показатели | 1.01.2001 | 1.04.2001 | 1.07.2001 | 1.10.2001 | 1.01.2002 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Денежная масса (M2) — всего | 1144,3 | 1149,5 | 1294,3 | 1414,4 | 1602,6 |
| Наличные деньги в обращении (M0)* | 419,3 | 399,4 | 474,7 | 531,0 | 584,3 |
| Безналичные средства | 725,0 | 750,1 | 819,6 | 883,4 | 1018,3 |

* Наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Таблица 31

СРЕДНЕМЕСЯЧНЫЕ ТЕМПЫ ПРИРОСТА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ В 2001 ГОДУ (%)

| Показатели | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | Всего за год |
|------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|--------------|
| Денежная масса (M2) — всего | 0,2 | 4,0 | 3,0 | 4,3 | 2,8 |
| Наличные деньги в обращении* | -1,6 | 5,9 | 3,8 | 3,2 | 2,8 |
| Безналичные средства | 1,1 | 3,0 | 2,5 | 4,8 | 2,9 |

* Наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Таблица 32

СТРУКТУРА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ (M2)

| | 1.01.2001 | | 1.01.2002 | | Индекс роста |
|---|--------------|-------|--------------|-------|--------------|
| | млрд. рублей | % | млрд. рублей | % | |
| Денежная масса (M2) — всего | 1144,3 | 100,0 | 1602,6 | 100,0 | 1,40 |
| В том числе: | | | | | |
| наличные деньги в обращении* | 419,3 | 36,6 | 584,3 | 36,5 | 1,39 |
| безналичные средства | 725,0 | 63,4 | 1018,3 | 63,5 | 1,40 |
| Из них: | | | | | |
| депозиты нефинансовых предприятий и организаций | 420,1 | 36,7 | 571,4 | 35,7 | 1,36 |
| вклады населения | 304,9 | 26,6 | 446,9 | 27,9 | 1,47 |

* Наличные деньги в обращении вне банковской системы.



ДЕНЕЖНАЯ БАЗА И ЕЕ СТРУКТУРА

| | 1.01.2001 | | 1.01.2002 | | Индекс роста |
|---|--------------|-------|--------------|-------|--------------|
| | млрд. рублей | % | млрд. рублей | % | |
| Денежная база (в широком определении) — всего | 721,6 | 100,0 | 928,3 | 100,0 | 1,29 |
| В том числе: | | | | | |
| наличные деньги в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций* | 446,5 | 61,9 | 623,5 | 67,2 | 1,40 |
| корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России** | 130,1 | 18,0 | 144,5 | 15,6 | 1,11 |
| обязательные резервы*** | 124,3 | 17,2 | 156,6 | 16,9 | 1,26 |
| депозиты банков в Банке России | 20,7 | 2,9 | 3,7 | 0,4 | 0,18 |

* Без учета наличных денег в кассах учреждений Банка России.

** Счета в валюте Российской Федерации, включая остатки средств на ОРЦБ и на корреспондентском счете АРКО.

*** По привлеченным средствам на счета в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте.

Таблица 34

АНАЛИТИЧЕСКИЕ ГРУППИРОВКИ СЧЕТОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (млн. рублей)

| | 1.01.2001 | 1.01.2002 | Изменение за 2001 год |
|---|-----------|-----------|--------------------------|
| Резервы | 301124,5 | 342309,2 | 41184,7 |
| Иностранные активы | 476581,8 | 539393,2 | 62811,4 |
| Требования к органам государственного управления | 526020,7 | 583632,2 | 57611,5 |
| В том числе: | | | |
| требования к органам государственного управления субъектов Российской Федерации и органам местного самоуправления | 18531,3 | 26245,5 | 7714,2 |
| Требования к нефинансовым государственным предприятиям | 73972,6 | 79302,1 | 5329,5 |
| Требования к нефинансовым частным предприятиям и населению | 867132,2 | 1388918,8 | 521786,6 |
| Требования к прочим финансовым институтам | 14525,0 | 22487,1 | 7962,1 |
| Депозиты до востребования | 443020,9 | 585469,0 | 142448,1 |
| Срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте | 680646,9 | 930104,6 | 249457,7 |
| В том числе: | | | |
| депозиты в иностранной валюте | 420090,5 | 520006,1 | 99915,6 |
| Депозиты, доступ к которым временно ограничен | 22695,4 | 20844,2 | —1851,2 |
| Инструменты денежного рынка | 191059,0 | 258231,6 | 67172,6 |
| Иностранные пассивы | 248920,7 | 314998,6 | 66077,9 |
| Депозиты органов государственного управления | 54547,2 | 67939,4 | 13392,2 |
| В том числе: | | | |
| депозиты органов государственного управления субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления | 36641,8 | 42258,8 | 5617,0 |
| Обязательства перед органами денежно-кредитного регулирования | 203468,2 | 247605,2 | 44137,0 |
| Счета капитала | 437265,2 | 611808,1 | 174542,9 |
| Прочие (сальдо) | —22266,8 | —80958,2 | —58691,4 |

Таблица 35

ДЕНЕЖНЫЙ ОБЗОР (млн. рублей)

| | 1.01.2001 | 1.01.2002 | Изменение за 2001 год |
|--|-----------|-----------|--------------------------|
| Чистые иностранные активы органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций | 739049,7 | 1100831,0 | 361781,3 |
| Внутренний кредит | 1691683,9 | 2199837,0 | 508153,1 |
| Чистые кредиты органам государственного управления | 735687,3 | 708880,6 | —26806,7 |
| Требования к нефинансовым государственным предприятиям | 74075,2 | 79382,0 | 5306,8 |
| Требования к нефинансовым частным предприятиям и населению | 867396,4 | 1389087,3 | 521690,9 |
| Требования к прочим финансовым институтам | 14525,0 | 22487,1 | 7962,1 |
| Деньги | 879309,8 | 1192627,2 | 313317,4 |
| Квази-деньги | 680654,4 | 930106,3 | 249451,9 |
| Депозиты, доступ к которым временно ограничен | 22695,4 | 20844,2 | —1851,2 |
| Инструменты денежного рынка | 191059,0 | 258231,6 | 67172,6 |
| Счета капитала | 603312,7 | 854120,0 | 250807,3 |
| Прочие (сальдо) | 53702,4 | 44738,8 | —8963,6 |



МЕРЫ ВОЗДЕЙСТВИЯ, ПРИМЕНЕННЫЕ К КРЕДИТНЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ В 2001 ГОДУ

| № | Мера воздействия | Количество банков |
|---|--|-------------------|
| Предупредительные меры воздействия | | |
| 1 | Письменная информация руководству и/или Совету директоров (наблюдательному совету) кредитной организации о недостатках в ее деятельности и рекомендации по их исправлению | 1144 |
| 2 | Совещание | 268 |
| 3 | Прочие (рекомендации о разработке плана мероприятий по устранению выявленных нарушений, об усилении контроля за представляемой отчетностью, об адекватной оценке кредитных рисков, о недопущении искажений в отчетности и др.) | 94 |
| Принудительные меры воздействия | | |
| 4 | Штрафы | 790 |
| | В том числе: | |
| 4.1 | За несоблюдение резервных требований | 489 |
| 4.2 | За нарушение других пруденциальных норм деятельности | 556 |
| 5 | Ограничения на осуществление кредитными организациями отдельных операций | 185 |
| | В том числе: | |
| 5.1 | На привлечение денежных средств физических лиц во вклады | 152 |
| 5.2 | На осуществление расчетов по поручению юридических лиц в части операций на перечисление средств в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды | 38 |
| 6 | Запреты на осуществление кредитными организациями отдельных банковских операций | 98 |
| | В том числе: | |
| 6.1 | На привлечение денежных средств физических лиц во вклады | 64 |
| 6.2 | Прочие | 83 |
| 7 | Требования | 993 |
| | В том числе: | |
| 7.1 | О приведении к установленному Банком России уровню значений обязательных нормативов | 250 |
| 7.2 | О замене руководителей | 9 |
| 7.3 | Прочие | 964 |
| 8 | Запрет на открытие филиалов | 131 |
| 9 | Введение временной администрации по управлению кредитной организацией | 5 |
| 10 | Отзыв лицензии на осуществление банковских операций | 20 |



КУПЮРНЫЙ СОСТАВ БАНКОТ БАНКА РОССИИ ОБРАЗЦА 1997 ГОДА В ОБРАЩЕНИИ

| Банкноты достоинством, рублей | Всего в обращении, млн. рублей | | В % к 1.01.2001 | Удельный вес, % | |
|--|-----------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------|
| | 1.01.2001 | 1.01.2002 | | 1.01.2001 | 1.01.2002 |
| 1000 | 0 | 91911,0 | — | 0 | 14,9 |
| 500 | 253007,3 | 351618,6 | 139,0 | 57,2 | 56,8 |
| 100 | 140335,9 | 132379,2 | 94,3 | 31,7 | 21,4 |
| 50 | 42991,4 | 36778,4 | 85,5 | 9,7 | 5,9 |
| 10 | 6277,6 | 6203,2 | 98,8 | 1,4 | 1,0 |
| 5 | 61,4 | 36,0 | 58,6 | 0 | 0 |
| Итого банкнот образца 1997 года по эмиссионному балансу | 442673,6 | 618926,4 | 139,8 | 100 | 100 |



СТРУКТУРА МОНЕТЫ БАНКА РОССИИ ОБРАЗЦА 1997 ГОДА В ОБРАЩЕНИИ*

| Достоинство монеты | Всего в обращении, млн. рублей | | В % к 1.01.2001 | Удельный вес, % | |
|---|-----------------------------------|---------------|--------------------|-----------------|------------|
| | 1.01.2001 | 1.01.2002 | | 1.01.2001 | 1.01.2002 |
| 1 копейка | 21,7 | 27,9 | 128,6 | 0,5 | 0,5 |
| 5 копеек | 73,4 | 92,6 | 126,2 | 1,7 | 1,7 |
| 10 копеек | 285,7 | 390,9 | 136,8 | 6,7 | 7,1 |
| 50 копеек | 413,7 | 513,0 | 124,0 | 9,6 | 9,4 |
| 1 рубль | 1073,2 | 1323,6 | 123,3 | 24,9 | 24,2 |
| 2 рубля | 709,1 | 925,2 | 130,5 | 16,5 | 16,9 |
| 5 рублей | 1549,7 | 1830,8 | 118,1 | 36,0 | 33,5 |
| 10 рублей | 177,7 | 367,5 | 206,8 | 4,1 | 6,7 |
| Итого монеты образца 1997 года по эмиссионному балансу | 4304,2 | 5471,5 | 127,1 | 100 | 100 |

* Без учета монеты из драгоценных металлов.

УЧАСТИЕ БАНКА РОССИИ В КАПИТАЛЕ ДОЧЕРНИХ ЗАГРАНБАНКОВ, КРЕДИТНЫХ И ИНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ-РЕЗИДЕНТОВ

| Наименование банка | Наименование валюты | | Номинальная стоимость акций, принадлежащих Банку России | | Доля Банка России на 1.01.2002, % | |
|--|----------------------------|----------------------------|---|----------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | 1.01.2001 | 1.01.2002 | 1.01.2001 | 1.01.2002 | в уставном капитале | в голосующем капитале |
| Московский Народный банк, Лондон* | английский фунт стерлингов | английский фунт стерлингов | 128 242 621,55 | 128 242 621,55 | 88,89 | 88,89 |
| Евробанк, Париж* | французский франк | евро | 946 036 236,65 | 161 297 826,00 | 87,03 | 87,03 |
| Ост-Вест Хандельсбанк, Франкфурт-на-Майне** | немецкая марка | евро | 1 066 шт. акций | 671 шт. акций | 51,62 | 51,62 |
| Донау-банк, Вена | австрийский шиллинг | евро | 490 000 000,00 | 10 900 500,00 | 15,00 | 15,00 |
| Ист-Вест Юнайтед банк, Люксембург | евро | евро | 14 997 558,25 | 4 589 748,61 | 15,00 | 15,00 |
| ОАО "Сбербанк России", Москва | тысяч рублей | тысяч рублей | 432 500 | 605 693 | 60,57 | 63,76 |
| ОАО "Внешторгбанк", Москва | тысяч рублей | тысяч рублей | 42 117 403 | 42 117 403 | 99,95 | 99,95 |
| ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа", Москва | тысяч рублей | тысяч рублей | 18 137 | 21 151 | 18,33 | 18,33 |
| Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр", Москва | тысяч рублей | тысяч рублей | 12 750 | 24 500 | 49,00 | 44,55 |

* Без акций "номинальных" акционеров, учтенных на балансе Банка России.

** С 2000 года доля в капитале Ост-Вест Хандельсбанка представлена именными ипотечными акциями, не имеющими номинальной стоимости.