

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
1998

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



Г О Д О В О Й **1 9 9 8** О Т Ч Е Т

Утвержден Советом директоров Банка России 14.05.99

© ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, 1999

Содержание

Введение	6
I. Экономическое и финансовое положение России в 1998 году	
I.1. Общая характеристика социально-экономического положения России	10
I.2. Тенденции развития мировой экономики	25
I.3. Платежный баланс и состояние внешней задолженности	34
I.4. Государственные финансы	40
II. Денежная политика	
II.1. Цели и результаты денежно-кредитной политики	48
II.2. Динамика денежных и кредитных показателей	52
II.3. Инструменты денежно-кредитной политики	57
II.4. Финансовые рынки	64
III. Валютная политика и валютное регулирование	
III.1. Валютная политика и управление резервами	76
III.2. Валютное регулирование и валютный контроль	84
III.3. Взаимодействие Банка России с международными финансовыми организациями	88
III.4. Отношения с центральными (национальными) банками стран СНГ и других зарубежных стран	92
IV. Состояние банковской системы России, банковский надзор и инспектирование	
IV.1. Общая характеристика состояния банковской системы России и меры по ее реструктуризации	96
IV.2. Регистрация и лицензирование банковской деятельности	103
IV.3. Регулирование деятельности кредитных организаций	108
IV.4. Участие кредитных организаций на рынке ценных бумаг и контроль за их деятельностью	111
IV.5. Инспектирование кредитных организаций	114
IV.6. Организация санирования кредитных организаций	117
IV.7. Банковский аудит	120
V. Состояние платежной системы России	
V.1. Развитие и совершенствование платежной системы России	124
V.2. Организация эмиссионно-кассовой работы	129
V.3. Деноминация рубля и ее влияние на платежную систему и наличноденежный оборот	132

VI. Совершенствование организации Центрального банка Российской Федерации	
VI.1. Организационная структура Центрального банка Российской Федерации	136
VI.2. Кадровое обеспечение и обучение персонала	137
VI.3. Совершенствование банковского законодательства	140
VI.4. Внутренний аудит и ревизионная работа в Банке России	145
VI.5. Взаимодействие с российскими кредитными и иными организациями, российскими заграничными банками, в уставных капиталах которых Банк России имеет долевое участие	147
Перечень основных мероприятий по единой государственной денежно-кредитной политике, проведенных Банком России в 1998 году	151
VII. Финансовая отчетность на 1 января 1999 года	
Введение	160
Сводный бухгалтерский баланс на 1 января 1999 года	161
Счет прибылей и убытков за 1998 год	162
Примечания к бухгалтерской отчетности	162
Аудиторское заключение	170
Статистическое приложение	176

Перечень рисунков в тексте

1. Динамика индексов потребительских цен и цен предприятий — производителей промышленной продукции	12
2. Динамика реальных располагаемых доходов населения	13
3. Динамика ВВП и промышленного производства	15
4. Уровень безработицы по методологии МОТ	16
5. Внешняя торговля России	18
6. Динамика цен нефти сорта “Брент-смесь”	19
7. Доходы, расходы и дефицит (профицит) федерального бюджета	41
8. Динамика расходов по обслуживанию государственного долга в 1998 году	42
9. Структура государственного внутреннего долга России на 1.01.99	43
10. Официальный валютный курс и золотовалютные резервы Российской Федерации	50
11. Темпы прироста потребительских цен и денежной массы M2	51
12. Среднемесячные средневзвешенные процентные ставки по основным инструментам Банка России за 1998 год	61
13. Распределение сумм привлеченных депозитов по видам сделок в 1998 году	62
14. Средневзвешенные процентные ставки на все сроки в экономических районах России в 1998 году	65
15. Ставки денежного рынка в 1998 году	65
16. Характеристики московского межбанковского рынка доллара США в 1998 году	67
17. Характеристики вторичного рынка ГКО—ОФЗ в 1998 году	69
18. Динамика торгов акциями в РТС в 1998 году	73

19. Официальный курс доллара США к рублю и границы валютного коридора в 1996—1998 годах	78
20. Валютные резервы Банка России и портфель ГКО—ОФЗ нерезидентов в январе 1997 года — августе 1998 года	79
21. Индекс реального обменного курса российского рубля к доллару США	80
22. Валютные интервенции Банка России в 1998 году	81
23. Официальный курс доллара США к рублю во второй половине 1998 года	82
24. Структура поступлений наличной иностранной валюты в 1998 году	87
25. Структура использования наличной иностранной валюты в 1998 году	87
26. Распределение активов банковской системы по кредитным организациям, классифицированным по финансовой устойчивости	99
27. Структура активов банковской системы	100
28. Структура пассивов банковской системы	101
29. Количество действующих кредитных организаций в территориальном разрезе	104
30. Количество зарегистрированных Банком России кредитных организаций в 1994—1998 годах	104
31. Количество кредитных организаций	104
32. Структура действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала на 1.01.98	105
33. Структура действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала на 1.01.99	105
34. Группировка зарегистрированных в 1998 году филиалов в зависимости от величины уставного капитала открывших их кредитных организаций	106
35. Группировка закрытых в 1998 году филиалов в зависимости от уставного капитала ранее открывших их кредитных организаций	106
36. Динамика количества зарегистрированных кредитных организаций в 1996—1999 годах (по видам организационно-правовой формы)	106
37. Динамика количества действующих кредитных организаций в 1996—1999 годах (по видам организационно-правовой формы)	106
38. Структура действующих кредитных организаций по организационно-правовым формам на 1.01.98	107
39. Структура действующих кредитных организаций по организационно-правовым формам на 1.01.99	107
40. Общее количество проведенных проверок	115
41. Структура внеплановых инспекционных проверок кредитных организаций	115
42. Структура нарушений, выявленных в результате инспекционных проверок кредитных организаций в 1998 году	116
43. Наличие аудиторских фирм и самостоятельно работающих аудиторов в регионах Российской Федерации	121
44. Структура достоверности банковской отчетности	121
45. Удельный вес отдельных купюр на 1.01.99	130
46. Наличные деньги в обращении на начало года	130
47. Динамика выявления поддельных банкнот Банка России	130
48. Динамика выявления поддельных банкнот иностранных государств	131
49. Динамика изъятия из обращения денег старого образца и выпуска денег образца 1997 года	133
50. Возраст персонала Банка России	138
51. Количество специалистов с высшим образованием	138
52. Опыт работы персонала Банка России	139

Введение

Годовой отчет Центрального банка Российской Федерации, ежегодно представляемый в соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” в Государственную Думу, содержит детальное изложение всех направлений работы Банка России по выполнению возложенных на него функций. Это является не только элементом контроля за его деятельностью, но и дает возможность широкой общественности повысить степень понимания необходимости конкретных решений и действий Банка России, предпринятых на протяжении отчетного года.

Согласно Конституции Российской Федерации основной функцией Центрального банка Российской Федерации являются защита и обеспечение устойчивости рубля, что достигается не только посредством проведения сбалансированной денежно-кредитной и валютной политики, но и путем повышения эффективности работы банковской и платежной систем страны.

Цели и задачи, стоявшие перед Банком России в 1998 году, во многом основывались на итогах 1997 года. Вместе с тем усилившийся дисбаланс в проведении экономических реформ, слабость структурной и налоговой политики, хронический дефицит государственного бюджета, накопление огромного внешнего и внутреннего государственного долга, сужение возможностей его обслуживания, существенное ухудшение состояния платежного баланса уже в начале 1998 года требовали изменения принципов формирования и проведения экономической политики. Однако таких изменений своевременно проведено не было. Резкое обострение проблем в сфере государственных финансов усилило зависимость денежно-кредитной политики от ситуации в бюджетной сфере, которая в свою очередь становилась все более и более связанной с возможностями получения внешних краткосрочных заимствований.

Растущее недоверие иностранных инвесторов к развивающимся рынкам в условиях нарастания мирового финансового кризиса, резкое снижение притока иностранного капитала на фоне обострения внутриэкономической ситуации и ухудшения конъюнктуры мирового рынка привели к краху проводимой экономической политики и крайне затруднили выполнение поставленных задач.

Заявление Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 17 августа оказалось знаковым для всего 1998 года, по существу, разделившим его по всем показателям и тенденциям на два принципиально различных периода. Глубина и острота кризиса, который экономика страны и население пережили в 1998 году, определили необходимость уделить в отчете Банка России особое внимание анализу причин и последствий экономического и финансового кризиса в России.

В августе—сентябре 1998 года резко обесценилась национальная валюта, практически полностью была остановлена работа платежной сис-

темы, что негативно отразилось на состоянии реального сектора экономики, существенно ухудшилось положение банковской системы — все это значительно осложнило проведение макроэкономической и социальной политики в стране.

С сентября Банк России стал проводить целенаправленную политику по восстановлению функционирования платежной системы, нормализации ситуации в банковской системе. В этих условиях Банк России при проведении денежно-кредитной политики сталкивался с необходимостью решения задач как стратегического, так и оперативного характера, частично вступающих в противоречие друг с другом. Так, с одной стороны, Банк России должен был проводить жесткую денежно-кредитную политику, чтобы приостановить падение курса национальной валюты и раскручивание инфляции. С другой стороны, развернувшийся кризис банковской системы и фактическая остановка системы расчетов потребовали мер по увеличению уровня ликвидности банков. После замораживания рынка ГКО—ОФЗ ресурсы Банка России оставались практически единственным источником покрытия бюджетного дефицита.

Особое внимание в деятельности Банка России было уделено разработке программы реструктуризации банковской системы. Одновременно Банк России осуществлял финансовую поддержку банков, имеющих важное значение для восстановления платежной системы страны и предотвращения системных и социальных рисков. Своими мерами Центральный банк Российской Федерации стремился, с одной стороны, предотвратить крах банковской системы в целях обеспечения в будущем нормального функционирования экономики страны, а с другой стороны, осуществлял ликвидацию банков, утративших капитал, ликвидность, нарушающих банковское законодательство.

Разрушительные последствия кризиса главным образом отразились на балансе Центрального банка Российской Федерации из-за резкого увеличения задолженности Министерства финансов Российской Федерации перед Банком России вследствие прекращения выполнения им своих обязательств. Проводимые Центральным банком Российской Федерации мероприятия в целях стабилизации макроэкономической ситуации в стране способствовали предотвращению гиперинфляции, дальнейшего разрушения экономики, суверенного дефолта по внешнему долгу, банкротства банковской системы, но привели к ухудшению структуры баланса Банка России и финансовых результатов его деятельности. В результате Центральный банк Российской Федерации закончил 1998 год с убытками.

Благодаря действиям Банка России макроэкономические итоговые показатели года оказались все же лучше первоначальных прогнозов возможных их изменений многих экономистов-аналитиков. Наиболее пессимистические ожидания по поводу инфляции и валютного курса не сбылись.

В своем отчете за 1998 год Банк России следует принципу прозрачности и открытости своей деятельности, приблизив изложение итогов своей работы к международным требованиям.

**ЭКОНОМИЧЕСКОЕ
И ФИНАНСОВОЕ
ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ
В 1998 ГОДУ**

I

1.1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ РОССИИ

ПРОЦЕССЫ, характеризовавшие состояние российской экономики в 1998 году, складывались под влиянием событий, связанных с возникновением и последствиями бюджетно-финансового кризиса, а также неблагоприятной конъюнктуры мирового рынка.

Уже в первой половине года проявились признаки макроэкономической нестабильности, обусловленные как внутренними, так и внешними факторами. Это нашло свое выражение в:

- нарастании дисбалансов в налогово-бюджетной сфере, связанных с неспособностью обеспечить формирование доходной части бюджета на планируемом уровне, а следовательно, и осуществлять запланированные расходы, обслуживать государственный долг;
- снижении объема ВВП;
- ухудшении финансового состояния предприятий, росте взаимных неплатежей;
- сокращении инвестиций в основной капитал;
- ухудшении показателей, характеризующих уровень жизни населения;
- возникновении и нарастании дефицита текущего счета платежного баланса.

В целом за год объем ВВП по сравнению с 1997 годом сократился на 4,6%, в том числе в отраслях, производящих товары, добавленная стоимость сократилась на 6,8%, в отраслях, занятых производством услуг, — на 1,8%.

Во второй половине года в результате финансового кризиса одним из основных факторов, определивших общие условия функционирования экономики и влиявших на ситуацию во всех ее секторах, была динамика цен.

В 1998 году **инфляция** в российской экономике формировалась под влиянием ряда факторов, среди которых следует выделить движение цен в отраслях — естественных монополиях, состояние реальных доходов населения, соотношение между потребительскими ценами и ценами предприятий — производителей продукции (услуг), изменение валютного курса рубля, психологические факторы, связанные с мотивационными установками в сфере личного потребления, высокую зависимость внутреннего потребительского рынка от поставок по импорту и т.д.

В период с января по июль 1998 года факторы, определяющие темпы и пропорции ценовой динамики, обеспечивали затухание инфляционных процессов.

Так, под воздействием институциональных факторов (принятых ранее указов Президента Российской Федерации и правительственных постановлений), ограничивающих темпы роста цен в отраслях — естественных монополиях, цены производителей снизились на 0,3% по сравнению с их уровнем в декабре 1997 года. В аналогичном периоде 1997 года отмечался рост цен производителей на 6,2%.

Обменный курс рубля к доллару США в январе—июле 1998 года обладал устойчивой ди-

намикой и рассматривался как “якорь” для сдерживания инфляционных процессов. В результате на потребительском рынке существенно завышенный курс рубля к доллару был ограничителем роста цен на импортные потребительские товары, составлявшие практически половину товарного покрытия покупательского спроса.

В условиях, когда реальные денежные доходы населения находились на низком уровне, ограниченный спрос не оказывал влияния на рост инфляции.

В результате за семь месяцев 1998 года индекс потребительских цен составил 104,2% (за аналогичный период 1997 года — 109,6%).

Резкое обострение финансового кризиса в августе 1998 года привело к тому, что инфляционные угрозы, потенциально связанные с динамикой обменного курса рубля, трансформировались в активную фазу. Девальвация рубля стала главным фактором, в результате влияния которого плавное замедление темпов изменения цен на протяжении семи месяцев 1998 года сменилось их скачкообразным ростом. Причем фактор инфляционных ожиданий на деле превратился в фактор ожиданий понижения обменного курса.

Уже в августе индекс потребительских цен (ИПЦ) составил 103,7%, а в сентябре достиг 138,4%. Индекс цен предприятий-производителей возрос соответственно с 98,8 до 107,5%.

В начале IV квартала 1998 года темпы роста инфляции снизились, и в октябре ИПЦ был равен 104,5%. Связано это главным образом с двумя моментами: во-первых, благодаря мерам, принятым Банком России, прекратились резкие скачки обменного курса рубля, и его динамика приобрела сравнительно более устойчивый характер; во-вторых, сказались спросовые ограничения со стороны сектора домашних хозяйств.

Однако в последующие два месяца 1998 года инфляция ускорила, составив в ноябре 5,7%, а в декабре — 11,6%.

Вследствие сезонного роста цен в конце 1998 года высокими темпами повышались цены на продукты питания, причем рост цен и тарифов на платные услуги находился практически в традиционных рамках.

Ценовой скачок в сентябре и ускоренные темпы роста ИПЦ в IV квартале 1998 года привели к тому, что инфляция в целом за год составила 84,4% против 11% в 1997 году.

Относительно более спокойно развивалась ценовая ситуация в реальном секторе. За 1998 год прирост цен предприятий-производителей составил 23,2% (в 1997 году — 7,4%). Вместе с тем необходимо отметить, что повышение цен в машиностроении оказалось более высоким — 29,3%.

Вследствие образовавшегося к концу 1998 года разрыва между ценами на импортные товары и товары внутреннего производства возникла относительно благоприятная ситуация для развития отраслей, выпускающих импортозамещающую продукцию. В первую очередь это касалось предприятий легкой и пищевой промышленности.

В капитальном строительстве цены за 1998 год повысились на 12,1%, а грузовые перевозки стали дороже на 16,7%. Причем стоимость перевозки хозяйственных грузов железнодорожным транспортом снизилась под воздействием регулирования цен естественных монополий на 19,4%.

Динамика расходов на конечное потребление сектора домашних хозяйств определялась динамикой полученных ими доходов и изменением потребительских цен.

Номинальные денежные доходы населения в целом по Российской Федерации в 1998 году составили 1700,5 млрд. рублей, увеличившись по сравнению с 1997 годом на 57,3 млрд. рублей (на 3,5%). Величина отношения денежных доходов населения к ВВП в 1998 году составила 63,3%, снизившись по сравнению с 1997 годом на 1,9 процентного пункта.

Рост инфляции явился основным фактором резкого снижения жизненного уровня населения. В 1998 году по сравнению с 1997 годом реальные денежные доходы населения снизились на 18,9%, в том числе реальная начисленная среднемесячная заработная плата одного работника — на 13,9%, а реальный размер назначенной месячной пенсии — на 4,8%.

Доля зарплаты и выплат социального характера в денежных доходах населения возросла с 39,3% в 1997 году до 42,4% в 1998 году, дохо-

**ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН
И ЦЕН ПРЕДПРИЯТИЙ — ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОЙ ПРОДУКЦИИ
(в % к предыдущему месяцу)**

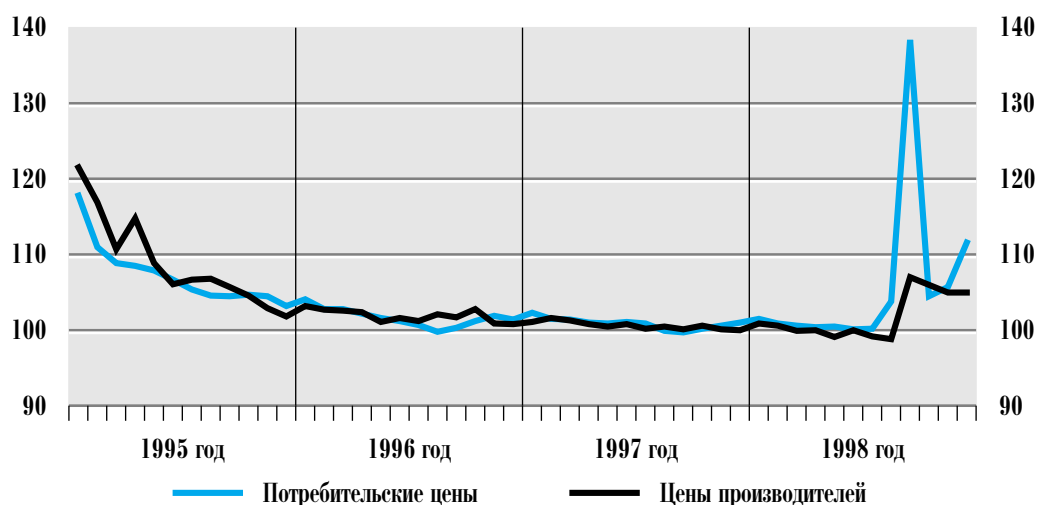


Рисунок 1

дов от предпринимательской деятельности — с 13 до 16,5%. Доля пенсий, пособий, стипендий и других социальных трансфертов в денежных доходах населения сократилась с 14,9 до 13,3%, доходов от собственности — с 5,7 до 5,6%, других доходов — с 27,1 до 22,2%.

В 1998 году сохранялась высокая дифференциация населения по уровню денежных доходов. На долю 10% наиболее обеспеченного населения приходилось 32,8% общего объема денежных доходов (в 1997 году — 32%), а на долю 10% наименее обеспеченного населения — 2,4% (в 1997 году — 2,4%).

Денежные доходы в среднем на душу населения за 1998 год возросли по сравнению с 1997 годом на 3,6%, в то время как величина прожиточного минимума в расчете на душу населения увеличилась на 20%. Численность малоимущего населения возросла на 4,3 млн. человек (на 14%), за чертой бедности оказалось 35 млн. человек (23,8% к общей численности населения).

Общий объем расходов и сбережений (потребительских расходов, обязательных платежей, покупки валюты, прироста вкладов, приобретения облигаций и других ценных бумаг) в 1998 году достиг 1672,7 млрд. рублей, увеличившись на 3,5% против соответствующего показателя 1997 года. Доля потребительских расходов в общем объеме денежных доходов

населения увеличилась с 67,9% в 1997 году до 78,3% в 1998 году.

Начиная с января 1998 года наблюдалось снижение реальных доходов населения. В этих условиях население было вынуждено поддерживать уровень жизни за счет перераспределения использования доходов в сторону снижения сбережений и роста расходов на покупку товаров и услуг. Всплеск инфляции на фоне финансового кризиса, отсутствие у бюджета возможностей по выплате в полном объеме долгов населению, а также компенсации инфляционных потерь доходов обусловили по итогам года дальнейшее уменьшение реальных денежных доходов населения. При этом наблюдалось снижение реальных потребительских расходов, что и привело к сокращению расходов на конечное потребление домашних хозяйств.

1998 год характеризовался номинальным снижением и доходов и расходов консолидированного бюджета по сравнению с предыдущим годом, которое стало происходить начиная с мая 1998 года. Хроническая несбалансированность ресурсов и обязательств бюджета, отсутствие соответствующих мер по укреплению его доходной части и приведению расходов в соответствие с доходами привели к росту государственного долга. В совокупности с его неэффективной структурой и высокой стоимостью заимствований это повлекло за собой бюджет-

ДИНАМИКА РЕАЛЬНЫХ РАСПОЛАГАЕМЫХ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ (в % к соответствующему месяцу предыдущего года)

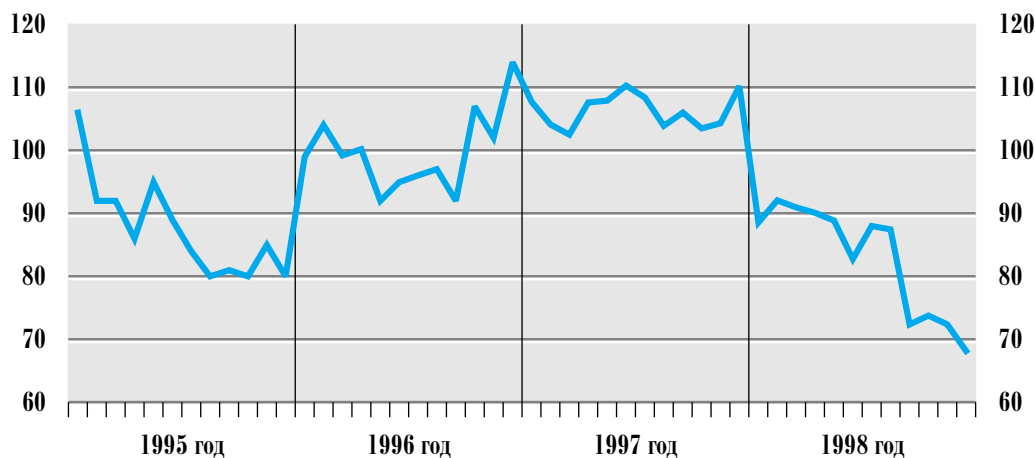


Рисунок 2

ный кризис. Федеральный бюджет оказался не в состоянии обслуживать государственный долг и обеспечивать приемлемый уровень всех видов расходов, в том числе и учитываемых при расчетах конечного потребления сектора государственного управления.

Несмотря на сокращение расходов на потребление сектора домашних хозяйств в реальном выражении, более быстрый рост потребительских цен по сравнению с другими видами цен обусловил сохранение в целом высокой доли расходов на потребление в структуре использованного ВВП. По сравнению с 1997 годом она возросла на 1,7 процентного пункта и составила 75,9%.

Таким образом, более трех четвертей ВВП было израсходовано на цели потребления. Произошло дальнейшее сужение воспроизводственных возможностей и ограничение условий для обеспечения в перспективе экономического роста.

Ухудшение условий хозяйствования в 1998 году обусловило номинальное сокращение запасов материальных оборотных средств и валового накопления основного капитала. В результате доля валового накопления в структуре использованного ВВП сократилась на 6,6 процентного пункта и составила 16,2%.

Динамику валового накопления основного капитала определила ситуация в инвестиционной сфере. Динамика инвестиций на протяжении первой половины 1998 года имела тенденцию к замедлению темпов спада. Однако авгу-

стовский кризис существенно ухудшил инвестиционный климат. На фоне резкого изменения инфляционного фона и сокращения возможностей бюджета осуществлять государственную поддержку инвестиционных программ, а также ухудшившегося финансового положения предприятий в совокупности с ограничением возможностей банковской системы кредитовать предприятия произошло дальнейшее сокращение **инвестиций** в основной капитал.

В IV квартале 1998 года темп сокращения инвестиций ускорился, и по итогам года их объем уменьшился на 6,7% против 5% в 1997 году, а на крупных и средних предприятиях спад инвестиций был более глубоким и составил 9,9%. Следует отметить, что объем инвестиций в основной капитал по сравнению с предыдущим годом сократился и в номинальном выражении, составив 402,4 млрд. рублей.

Основным источником финансирования инвестиций в основной капитал продолжали оставаться собственные средства предприятий. Доля кредитов банков в структуре источников финансирования инвестиций оставалась незначительной.

Несмотря на ухудшившийся инвестиционный климат и общее сокращение инвестиций на крупных и средних предприятиях промышленности на 12,4%, наблюдалась активизация инвестиционной деятельности в таких отраслях, как полиграфическая, пищевая, медицинская промышленность, черная металлургия, связь.

В целом доля валового накопления основного капитала в структуре использования ВВП сократилась на 1,8 процентного пункта и составила 17,5%.

Анализируя изменения в структуре ВВП России в течение года, следует отметить, что происшедшее в 1998 году обострение внутренних проблем, осложнившее состояние производства и финансов, наряду с ухудшением конъюнктуры мирового рынка привело к изменению внешнеэкономического положения России, ухудшению показателей платежного баланса в первой половине года. В дальнейшем после девальвации рубля более быстрое сокращение импорта товаров по сравнению с их экспортом обусловило по итогам года **рост чистого экспорта**. Его доля в структуре ВВП возросла по сравнению с 1997 годом на 4,9 процентного пункта и составила 7,8%.

В целом в 1998 году изменение объема ВВП было обусловлено на 26% сокращением промышленного производства, на 5% — сельскохозяйственного производства, на 7% — сокращением строительных работ, на 16% — уменьшением услуг торговли и общественного питания, на 12% — сокращением услуг транспорта и увеличением услуг связи.

Основными факторами, оказавшими влияние на динамику производства в отраслях реального сектора российской экономики в прошедшем году, явились снижение уровня платежеспособного спроса на внутреннем рынке, падение цен на товары, составляющие основу российского экспорта.

В течение всего 1998 года действовала тенденция к сокращению объемов производства товаров и услуг. Во второй половине года под влиянием последствий бюджетно-финансового кризиса она усилилась.

Объем **промышленного производства** в 1998 году уменьшился на 5,2% по сравнению с предыдущим годом. При этом наиболее значительное сокращение производства отмечалось в III квартале 1998 года (на 11,8% по сравнению с сопоставимым периодом 1997 года). Однако в последние месяцы года объем производства несколько увеличился, а в декабре он превысил сентябрьский более чем на 17%.

В целом за год рост производства не был зафиксирован ни в одной из отраслей. Тем не

менее в относительно более устойчивом положении находились те предприятия промышленности, которые имели выход на внешний рынок. Интенсивность производства в отраслях топливно-энергетического комплекса, лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности сохранилась практически на уровне, близком к уровню 1997 года, в первую очередь благодаря наличию значительного объема поставок на внешний рынок.

Значительный спад производства был отмечен в металлургии, машиностроении и металлообработке, химической и нефтехимической, а также легкой промышленности, причем в период после кризиса спад в этих отраслях шел более высокими темпами.

Для предприятий, работающих в основном на внутренний рынок (машиностроение, легкая и пищевая промышленность), увеличение спроса, связанное с возникновением существенного разрыва в ценах на аналогичные товары отечественного и импортного производства, могло стать стимулирующим фактором для подъема производства, однако препятствием этому стала значительная зависимость этих отраслей от импортного сырья.

Несмотря на значительное снижение конкуренции со стороны импортных товаров в результате девальвации рубля в 1998 году, в российской промышленности не произошло существенных положительных сдвигов в производстве импортозамещающих видов продукции.

Среди других отраслей экономики следует отметить некоторое замедление в 1998 году спада производства продукции животноводческого комплекса сельского хозяйства. Однако из-за значительного сокращения производства продукции растениеводства общий уровень производства в отрасли снизился на 12,3%.

Под влиянием сокращения производства в реальном секторе в 1998 году усилились темпы спада на транспорте. Особенно сильное негативное воздействие на положение в отрасли оказало ухудшение производственных показателей работы железнодорожного транспорта.

Несмотря на изменившиеся условия хозяйствования и сокращение производства в 1998 году, тенденции, сложившиеся в предыдущем году в **сфере занятости**, не претер-

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

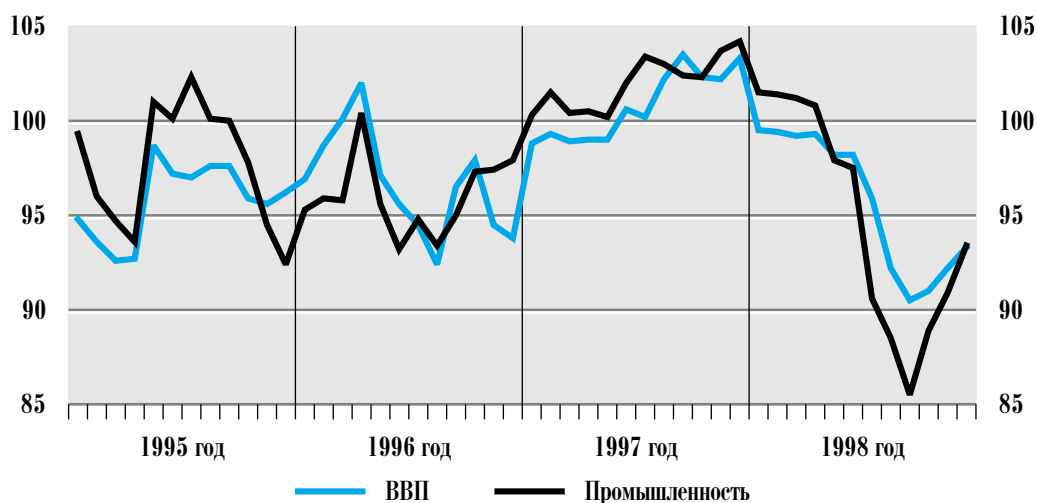


Рисунок 3

пели значительных изменений. Численность экономически активного населения снизилась за год на 0,3 млн. человек и составила в конце 1998 года 72,2 млн. человек. Численность занятых за этот период уменьшилась на 1,1 млн. человек и составила к концу года 87,7% экономически активного населения.

В 1998 году продолжились характерные для ряда последних лет структурные сдвиги в сфере занятости. Так, при сокращении численности работников сельского хозяйства, строительства, промышленности, научных организаций и транспорта происходило постоянное увеличение численности работников, занятых общей коммерческой деятельностью по обеспечению функционирования рынка и операциями с недвижимым имуществом, в жилищно-коммунальном хозяйстве, а также в органах управления всех уровней. Среди отраслей промышленности только в электроэнергетике продолжала устойчиво расти численность работников.

В условиях обострения финансово-экономического кризиса происходила ликвидация или сворачивание деятельности ряда предприятий и организаций (особенно в крупных городах страны). В результате в конце декабря 1998 года общая численность безработных (по методологии МОТ) увеличилась по сравнению

с соответствующим периодом 1997 года на 9,8% и составила 8,9 млн. человек (12,4% экономически активного населения); в конце декабря 1997 года численность безработных оценивалась в размере 8,1 млн. человек (11,2% экономически активного населения).

После достаточно длительного периода снижения численность официально зарегистрированных безработных начиная с сентября 1998 года стала ежемесячно расти и на конец декабря 1998 года составила 1,93 млн. человек (2,7% экономически активного населения), что почти на 10% больше, чем в конце сентября 1998 года.

Наметились некоторые изменения в динамике показателей неполной занятости¹. В декабре 1998 года численность работников, занятых в режиме неполного рабочего времени по инициативе администрации, составила 2 млн. человек, или 4,8% среднесписочной численности работников крупных и средних предприятий. По сравнению с декабрем 1997 года этот показатель уменьшился примерно на 23%. Однако в таких отраслях экономики, как связь, образование, здравоохранение, физическая культура и социальное обеспечение, культура и искусство, а также в организациях, занимающихся общей коммерческой деятельностью по

¹ Под неполной занятостью понимается работа в режиме неполного рабочего дня или недели и отпуска без сохранения или с частичным сохранением заработной платы по инициативе администрации.

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

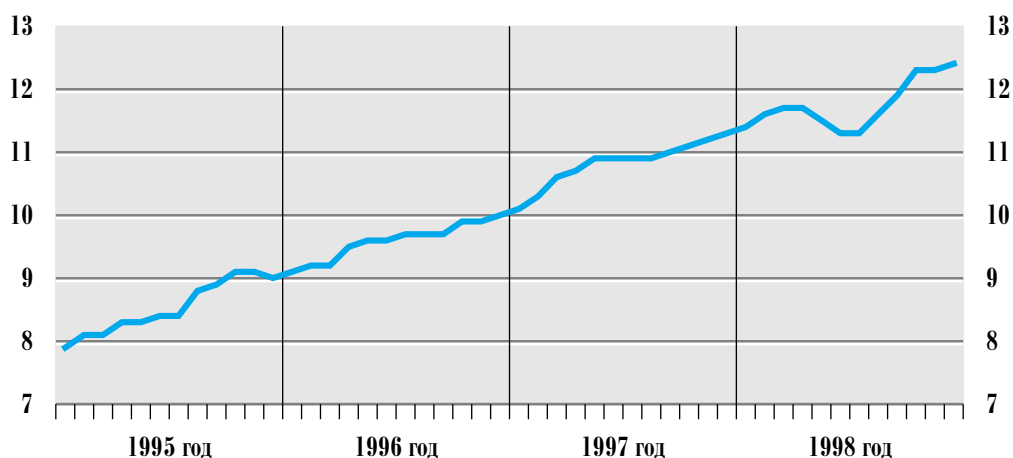


Рисунок 4

обеспечению функционирования рынка и операциями с недвижимым имуществом, численность работающих в режиме неполного рабочего времени значительно увеличилась.

Процесс сокращения спроса на рабочую силу со стороны предприятий и организаций, начавшийся в июле—августе 1998 года, продолжался до конца ноября 1998 года. В конце декабря 1998 года спрос на рабочую силу незначительно увеличился, но это не вызвало уменьшения коэффициента напряженности в сфере занятости, который составил 6,6 человека на одну вакансию против 6 человек в конце декабря 1997 года.

Средняя продолжительность поиска работы в 1998 году составляла 7 месяцев, причем более 1 года ожидал трудоустройства практически каждый пятый официально зарегистрированный безработный.

Ухудшение макроэкономической ситуации негативно отразилось на показателях **финансовой деятельности предприятий** уже в первой половине 1998 года. Прибыль, полученная крупными и средними предприятиями и организациями¹ за восемь месяцев 1998 года (т.е. до бюджетно-финансового кризиса), была в номинальном выражении на 42,2% ниже суммы прибыли за восемь месяцев 1997 года. Удельный вес убыточных предприятий в их общем количестве возрос по отношению к уров-

ню на конец августа 1997 года в промышленности на 3,6 процентного пункта, в строительстве — на 0,4 процентного пункта.

Во второй половине 1998 года состояние финансов предприятий ухудшилось, что в значительной степени определялось ростом цен, изменением уровня и структуры затрат, сокращением платежеспособного спроса в экономике. За период с сентября по декабрь 1998 года положительный финансовый результат в промышленности был зафиксирован только в ноябре 1998 года, превратилась в убыточную отрасль торговли и общественного питания.

В целом за 1998 год крупные и средние предприятия и организации получили сальдированный убыток в сумме 34,6 млрд. рублей, в том числе в сельском хозяйстве — 35,0 млрд. рублей, в торговле и общественном питании — 17,4 млрд. рублей.

Суммарная годовая прибыль в промышленности, строительстве и на транспорте составила в действующих ценах 28,3 млрд. рублей против 109,8 млрд. рублей в 1997 году. При этом промышленность получила сальдированный убыток в размере 4,7 млрд. рублей. Обеспеченность отрасли заказами в декабре 1998 года сократилась до минимального за последние два года уровня — 1,4 месяца. По состоянию на конец 1998 года доля прибыльных предприятий в их общем количестве в строительстве и

¹ Без сельского хозяйства.

на транспорте была больше, чем на начало года (соответственно на 0,5 и 2,6 процентного пункта), в промышленности она сократилась незначительно (на 1,9 процентного пункта). Следовательно, эффективность работы прибыльных предприятий и организаций этих отраслей снизилась.

В 1998 году продолжился рост задолженности. По состоянию на 1 января 1999 года суммарная задолженность по обязательствам достигла в промышленности 1524,2 млрд. рублей, а дебиторская задолженность — 773,2 млрд. рублей, на транспорте соответственно — 290,0 и 244,3 млрд. рублей, в строительстве — 195,6 и 131,3 млрд. рублей. В сопоставимых ценах в строительстве задолженность по обязательствам возросла по отношению к уровню декабря 1997 года на 49,7%, дебиторская задолженность — на 33,3%, в промышленности соответственно — на 24,6 и 13,9%, на транспорте — на 9,9 и 10,9%.

В истекшем году продолжали расти удельные веса неплатежей в объемах основных видов задолженности предприятий промышленности, строительства, транспорта и сельского хозяйства. Особенно велики были доли просроченных обязательств в составе задолженности по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды, т.е. по тем обязательствам, которые требуют только денежного исполнения. По состоянию на 1 января 1999 года эти доли составляли в сельском хозяйстве соответственно 78,8 и 82,0%, в промышленности — 73,4 и 79,5%, в строительстве — 72,3 и 77,8%, на транспорте — 69,2 и 67,4%. В определенной мере рост просроченной части обязательств по расчетам с государством связан с начислением на нее штрафных санкций в отличие от ситуации со взаимной задолженностью предприятий. Так, по состоянию на 1 января 1999 года у группы предприятий, обследуемой Госкомстатом России¹, отношение штрафов, пеней и других санкций к общей сумме просроченной задолженности составляло: по платежам в бюджет — 26,6%, по платежам во внебюджетные фон-

ды — 41,8%, а по расчетам с поставщиками и подрядчиками — лишь 0,9%.

В декабре 1998 года крупные и средние предприятия сократили, как это было и в декабре предыдущих лет, номинальный уровень задолженности по платежам в бюджеты всех уровней (на 4,2%).

С октября 1998 года происходило сокращение задолженности по оплате труда, образовавшейся из-за отсутствия собственных средств предприятий, а в декабре 1998 года снизилась также задолженность, образовавшаяся из-за недофинансирования из бюджетов всех уровней (прежде всего местных). Суммарная задолженность уменьшилась за период с октября по декабрь на 12,6%, или на 11,1 млрд. рублей.

Однако в отличие от задолженности по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами такое достаточно длительное сокращение задолженности предприятий и организаций по оплате труда носило не только сезонный характер. Оно могло быть связано с увеличением денежных средств в активах предприятий: их доля в структуре оборотных средств возросла с 1,9% на конец I квартала года до 3,5% на конец истекшего года. Причем заметное увеличение этой доли произошло в экспортоориентированных отраслях, которые получали часть выручки в валюте и имели возможность расплатиться с работниками по рублевой задолженности, продав валютную выручку по более низкому обменному курсу рубля.

В 1998 году задолженность по обязательствам росла быстрее, чем оборотные активы предприятий. Это, в частности, было связано с резким ухудшением финансовых результатов деятельности предприятий и соответственно повышением роли привлеченных средств для обеспечения производственной деятельности. Из основных отраслей экономики лишь отрасль транспорта закончила год с относительно хорошими финансовыми результатами: уровень прибыли сократился в сопоставимых ценах лишь на 2,5% (причем прибыль железнодорожного транспорта даже увеличилась), а рост

¹ В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 6.01.98 № 10 осуществляется статистическое наблюдение за расчетами крупнейших российских налогоплательщиков: РАО «ЕЭС России», ОАО «Газпром», АО «Аэрофлот — российские международные авиалинии» и организаций федерального железнодорожного транспорта, а также других предприятий отдельных отраслей — естественных монополий.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ
(млрд. долларов США)

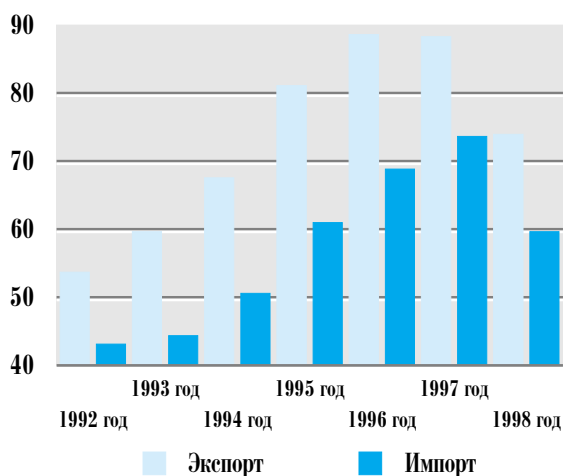


Рисунок 5

задолженности по обязательствам отставал от роста оборотных активов.

Во втором полугодии 1998 года заметное влияние на рост задолженности по обязательствам оказал рост задолженности по ссудам и займам, связанный с увеличением в процессе девальвации национальной валюты рублевого эквивалента ссуд и займов, номинированных в иностранной валюте. В промышленности этот вид обязательств возрос в сопоставимой оценке по отношению к уровню декабря 1997 года в 2,1 раза, в строительстве — в 3,5 раза. Доля задолженности по ссудам и займам в структуре суммарной задолженности предприятий по обязательствам возросла в основных отраслях экономики с 11% на начало года до 18% в конце, в том числе в промышленности — с 13 до 20%.

Опережающий рост привлеченных средств по сравнению с ростом оборотных активов обусловил снижение платежеспособности отраслей, измеряемой коэффициентом покрытия¹, в основных отраслях экономики, за исключением транспорта. Так, значение данного показателя снизилось в течение года в сельском хозяйстве на 28,1 процентного пункта и составило 105,3% на 1 января 1999 года, в промышленности — на 3,4 процентного пункта (до

100,7%), в строительстве — на 2 процентных пункта (до 119,5%). На транспорте же коэффициент покрытия возрос на 11,5 процентного пункта, составив 126,6% на 1 января 1999 года.

Состояние **внешнеэкономической сферы** в 1998 году явилось одним из основных факторов, определивших динамику производства и совокупного спроса в экономике России.

Неблагоприятные внешние факторы, усиленные кризисным положением в российской экономике, привели к дальнейшему ослаблению позиций России в мировой системе внешнеэкономических отношений. По итогам 1998 года доля России в мировой торговле сократилась до 1,25% относительно 1,45% в 1997 году.

Особенность этого процесса была связана с тем, что в 1998 году внешнеторговый оборот начал снижаться впервые с 1991 года. По данным платежного баланса, в прошедшем году внешнеторговый оборот составил 132,2 млрд. долларов и сократился относительно 1997 года на 18%, в том числе товарооборот, учитываемый ГТК России, составил 114,9 млрд. долларов. Эти тенденции были связаны как с сокращением экспорта, так и с почти двукратным уменьшением объемов импорта, зафиксированным после августовских событий 1998 года.

Для отдельных сфер российской экономики внешнеэкономические отношения по-прежнему имели определяющее значение. В 1998 году, как и в предыдущие годы, производство отдельных отраслей промышленности в значительной мере было ориентировано на внешний рынок, так, к примеру, в объемах добычи доля экспорта нефти составила 47%, природного газа — 36%. Таким образом, финансовые результаты экспортно-ориентированных предприятий во многом зависели от эффективности их внешнеэкономической деятельности.

В 1998 году сохранился критический по международным нормам уровень зависимости от импорта обеспечения населения продовольствием, медикаментами и потребительскими товарами. Однако во втором полугодии доля

¹ Коэффициент покрытия рассчитывается как отношение оборотных средств к краткосрочным обязательствам. Нормативное значение, установленное постановлением Правительства Российской Федерации от 20.05.94 № 498, соответствует 200%.

ДИНАМИКА ЦЕН НЕФТИ СОРТА “БРЕНТ-СМЕСЬ” (долларов США за баррель)

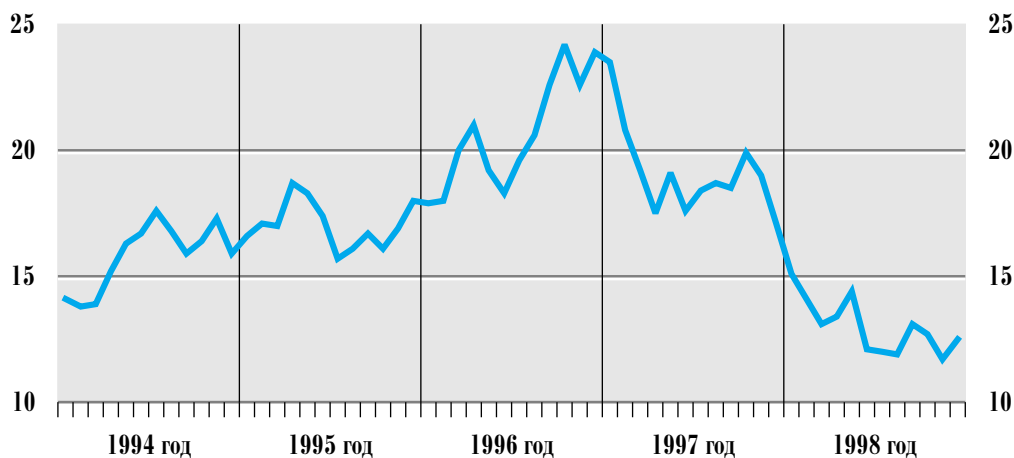


Рисунок 6

импорта в потреблении стала уменьшаться. Так, по данным Госкомстата России, в общем объеме розничного товарооборота доля импортных товаров в первом полугодии 1998 года составила 47—48%, во втором полугодии снизилась с 42 до 37%.

Внешнеэкономическая деятельность оставалась важнейшим источником поступления доходов в государственный бюджет. В 1998 году таможенные пошлины, сборы и платежи, акцизы на ввозимую и вывозимую продукцию, а также прочие налоговые и неналоговые доходы от внешнеэкономической деятельности обеспечили значительную часть бюджетных поступлений.

Вместе с тем сложившаяся в первом полугодии 1998 года критическая ситуация с балансом товаров и услуг (его профицит составил всего 0,15 млрд. долларов) привела к усилению давления на валютный курс рубля и к его последующей девальвации, а также к обострению проблем обслуживания внешнего государственного долга России.

По данным платежного баланса, в 1998 году экспорт составил 74,8 млрд. долларов и относительно 1997 года снизился на 16%, в том числе экспорт товаров, учитываемый ГТК России, составил 71,3 млрд. долларов.

Главной и определяющей причиной негативных тенденций в российском экспорте стало падение мировых цен на энергоресурсы. Средняя цена нефти сорта “Брент-смесь” в 1998 году была на 33% ниже средней цены

1997 года, природного газа — на 17%. В прошедшем году сохранялась неблагоприятная конъюнктура и на мировых рынках неэнергетической продукции. По итогам 1998 года цены мирового рынка, взвешенные по структуре российского экспорта, были ниже цен 1997 года более чем на 20%.

До августовских событий 1998 года негативное влияние на российский экспорт предельно низких мировых цен усиливалось поддержанием завышенного курса рубля. В этот период на границе рентабельности оказался экспорт даже такой ранее высокоприбыльной продукции, как нефть и природный газ. По расчетам Банка России, до сентября 1998 года поставки на внешний рынок товаров, которые в совокупности охватывали от 50 до 60% экспорта, не приносили прибыли. Затраты на производство и экспорт превышали доходы от экспорта более чем на 10%. В этих условиях экспорт поддерживался гарантированной и своевременной оплатой в иностранной валюте на фоне сохранения неплатежей, бартера и денежных суррогатов, превалирующих в расчетах за продукцию, поставляемую на внутренний рынок.

Начавшееся в августе 1998 года резкое реальное обесценение рубля привело к росту эффективности экспорта. По оценкам Банка России, в сентябре 1998 года по наблюдаемым товарам доходы от экспорта превысили совокупные затраты на 50%. Однако к концу года в результате роста цен на основные компоненты затрат эта разница уменьшилась.

Рост конкурентоспособности российских товаров на внешних рынках не привел к принципиальным изменениям в российском экспорте, его динамика по-прежнему определялась конъюнктурой мировых товарных рынков. Реализовать в полной мере полученные от девальвации конкурентные преимущества не позволяло общее снижение в 1998 году активности на мировых рынках.

Оценивая условия, в которых осуществлялась хозяйственная деятельность участников внешнеторговой деятельности, необходимо отметить следующее. В период нарастания кризисных явлений в мировой экономике правительства многих стран, в том числе стран с развитой экономикой, стали более активно использовать протекционистские меры в целях защиты своих производителей. В 1998 году ограничительные, зачастую носящие дискриминационный характер меры активно применялись в отношении товаров российского производства, например, таких как черные металлы, продукция химической и легкой промышленности, что также негативно сказалось на объемах российского экспорта.

Вместе с тем в 1998 году было устранено одно из основных препятствий на пути продвижения России к интеграции в мировое экономическое сообщество — Комиссией ЕС было принято решение об изъятии России из списка стран с нерыночной экономикой.

В 1998 году, как и в предшествующие годы, существенно тормозили восстановление и активизацию внешнеторговых отношений со странами СНГ сохранение задолженности за ранее поставленную в страны СНГ продукцию, нерешенные проблемы налогообложения, нерегулированность таможенных тарифов.

В сфере услуг сокращение объема их экспорта в 1998 году в значительной степени определялось потерей своих позиций на внешних и внутренних рынках российскими транспортными организациями.

По данным платежного баланса, в 1998 году импорт товаров составил 57,4 млрд. долларов, сократившись относительно 1997 года на 20%, в том числе импорт товаров, зарегистрированных ГТК России, составил 43,6 млрд. долларов.

В начале 1998 года сохранялись относительно высокие темпы роста импорта, поддержи-

ваемые завышенным курсом рубля, который обеспечивал высокую прибыльность импортных операций. Реальное обесценение рубля, начавшееся в августе, привело к принципиальным изменениям в динамике импорта. Удорожание для российских потребителей иностранной валюты, снижение уровня располагаемых населением доходов, падение покупательной способности предприятий реального сектора привели к резкому, более чем двукратному, сокращению его объемов.

Для экономики страны снижение импорта не было однозначно положительным итогом. С одной стороны, девальвация рубля привела к удорожанию импорта и росту конкурентоспособности товаров российского производства, создав определенные предпосылки для развития импортозамещающих производств. С другой стороны, сложные проблемы стали испытывать предприятия, производство которых было ориентировано на использование импортного оборудования, сырья и комплектующих. В связи с высокой зависимостью от импорта нарастала опасность возникновения проблем с обеспечением населения продовольствием и товарами первой необходимости.

Падение покупательной способности населения после августовских событий 1998 года вызвало резкое сокращение импорта услуг в конце прошлого года. Таким образом, девальвация рубля привела к кардинальному улучшению как баланса товаров, так и баланса услуг.

По данным платежного баланса, в 1998 году сальдо торгового баланса составило 17,3 млрд. долларов, что лишь на 0,1 млрд. долларов меньше его величины в 1997 году. Дефицит баланса услуг уменьшился с 4,7 млрд. долларов в 1997 году до 3,2 млрд. долларов в 1998 году. В итоге сальдо баланса товаров и услуг превысило уровень 1997 года и составило 14,2 млрд. долларов.

На фоне роста валютных поступлений в страну по внешнеэкономическим каналам на протяжении 1998 года сокращался приток иностранной валюты из других основных источников, в том числе в форме кредитов и инвестиций. При этом уменьшение притока иностранной валюты испытали на себе все секторы российской экономики.

Кризис на российском финансовом рынке, разбалансированность всех его секторов, мораторий на выплату части внешних долгов привели к потере доверия иностранных инвесторов к российской экономике и финансам, резкому росту рисков инвестирования. Международные агентства неоднократно снижали рейтинги России, субъектов Федерации, российских компаний и банков. Обострились проблемы с получением кредитов от международных финансовых организаций, возросла цена размещения еврооблигаций для федеральных и местных органов государственной власти. В связи с прекращением функционирования рынка государственных ценных бумаг резко сократился объем портфельных инвестиций.

Трехмесячный мораторий на выплату частных внешних долгов не только не приостановил отток капитала из банковского сектора, а даже увеличил масштабы этого явления.

Кризисные явления привели в 1998 году к уменьшению вложений национального капитала в зарубежную экономику. Сократился объем прямых и портфельных инвестиций российских предприятий, в меньшей степени уменьшился объем предоставляемых нерезидентам торговых кредитов и авансов. Впервые с 1995 года уменьшились вложения населения в наличную иностранную валюту.

Однако эта тенденция была нарушена в III квартале 1998 года, когда в связи с ожиданием девальвации и начавшимся резким обесценением рубля спрос на иностранную валюту вновь стал расти. Усиление мер валютного контроля, а также общее снижение внешнеторгового оборота в 1998 году привели к сокращению оттока капитала, связанного с непоступлением экспортной выручки, а также товаров и услуг в счет погашения импортных авансов.

В 1998 году общее снижение валютных поступлений в Россию, несмотря на позитивную динамику баланса товаров и услуг, а также сокращение вложений российского капитала в экономику зарубежных стран, сопровождалось ростом потребностей в иностранной валюте, в первую очередь в связи с увеличением как государственной, так и преимущественно негосударственной задолженности. В результате валютное положение страны ухудшилось, об-

разовался значительный по объему дефицит валютных ресурсов.

ПРИЧИНЫ И ПОСЛЕДСТВИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО И ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА В РОССИИ

Подводя итоги 1998 года, необходимо особо выделить причины и последствия финансового кризиса, в значительной степени определившие состояние российской экономики.

Экономика России в 1998 году функционировала в сложных финансово-экономических условиях. Крайне негативное воздействие на нее с конца 1997 года стали оказывать международный финансовый кризис, растущее недоверие инвесторов к странам с развивающимися рынками, к числу которых относится и Россия, падение доверия к рублевым инструментам, резкое сокращение притока иностранного капитала. Снижение мировых цен на основные статьи российского экспорта привело к ухудшению показателей платежного баланса страны.

Однако основными причинами углубления финансово-экономического кризиса были факторы внутреннего характера, связанные со сложившимся к тому времени дисбалансом в проведении экономических реформ.

Слабость структурной и налоговой политики, хронический дефицит государственного бюджета, накопление огромного внешнего и внутреннего государственного долга и отсутствие возможностей его погашения значительно обострили внутреннюю ситуацию. Нарастающие проблемы в сфере государственных финансов усилили зависимость денежно-кредитной политики от ситуации в бюджетной сфере.

Бюджетный кризис, проявившийся еще в первой половине года, сопровождался политикой поддержания завышенного реального курса рубля и резким ростом процентных ставок. К августу 1998 года бремя обслуживания внутреннего государственного долга и давление на рубль на валютном рынке достигли предельных масштабов, что привело к краху финансовых рынков.

Остроту кризисных явлений на финансовом рынке усиливали и внутренние для финансо-

вого рынка причины кризиса, порожденные незрелостью рынка. К ним можно отнести сравнительную узость круга участников рынка, недостаточную по мировым меркам финансовую стабильность кредитных организаций и других финансовых институтов.

По мере углубления кризиса происходили отрыв ожиданий участников рынка от официальных ориентиров регулирующих органов (темпов инфляции, валютного курса, процентных ставок, показателей бюджета) и формирование участниками новой рыночной стратегии с учетом этих ожиданий. В ходе реализации этой стратегии произошла разбалансированность секторов финансового рынка, нарушились сформировавшиеся в относительно благоприятных условиях соотношения рыночных показателей, изменились сложившиеся циклические закономерности их движения. В результате происходило усиление дестабилизации рыночной конъюнктуры, а финансовые рынки из сферы реализации целей денежно-кредитной и валютной политики государства стали превращаться в фактор, затруднявший проведение такой политики.

К середине августа резко ухудшилась ситуация с ликвидностью банковской системы, произошла практически полная остановка рынков межбанковских кредитов и государственных ценных бумаг, оказалась парализованной платежная система, а продолжение политики искусственного поддержания завышенного валютного курса путем проведения валютных интервенций вело к быстрому истощению золотовалютных резервов Банка России.

Начиная с 17 августа 1998 года Банк России изменил параметры проводимой валютной политики и границы валютного коридора. Был также изменен механизм установления валютного курса рубля по отношению к доллару США. Официальный курс рубля стал определяться в результате торгов на ММВБ. Отказ Правительства Российской Федерации от выполнения своих обязательств по государственному внутреннему долгу означал, что в условиях экономической неопределенности вложения в иностранную валюту, прежде всего в доллар США, стали наиболее привлекательным видом активов практически для всех экономических агентов, включая население. Это усилило давление на рубль и

способствовало сохранению высоких девальвационных ожиданий.

В этих условиях Банк России оставался практически единственным продавцом иностранной валюты на валютной бирже. Ажиотажный спрос на валюту усилился после отставки Правительства Российской Федерации. Золотовалютные резервы Банка России продолжали уменьшаться. В июле—августе Банк России израсходовал на поддержку курса рубля около 9 млрд. долларов валютных резервов. Однако ни валютные интервенции, ни увеличение ставок по кредитам Банка России, ни его действия по изъятию ликвидности путем привлечения средств в депозиты Банка России не могли удержать ситуацию. 1 сентября Банк России объявил об отказе от политики поддержания курса за счет значительных валютных интервенций, ограничив их роль сглаживанием крайне резких колебаний курса рубля, и перешел к режиму плавающего валютного курса.

Девальвация рубля сопровождалась скачком инфляции, ограничением возможностей рыночного финансирования экономики, ускорением экономического спада, увеличением социальной напряженности, утратой доверия населения к финансовой системе и банкам.

Сложившаяся ситуация обусловила необходимость пересмотра параметров проводимой экономической политики, потребовала экстренных стабилизационных мер.

МЕРЫ ПО ПРЕОДОЛЕНИЮ КРИЗИСА

В целях преодоления острого кризиса ликвидности банковской системы и восстановления работоспособности платежной системы в августе—сентябре были снижены и временно дифференцированы нормативы обязательных резервов банков, а в сентябре—октябре проведены сеансы многосторонних межбанковских клирингов.

Эти действия позволили восстановить работу платежной системы, выявить банки нетто-кредиторы и банки нетто-дебиторы, что дало возможность целенаправленно решать вопросы обеспечения ликвидностью банковской системы и тем самым ослабить неблагоприятные последствия кризиса.

После событий 17 августа 1998 года Совет директоров Банка России в оперативном порядке принимал ряд решений по изменению действующего механизма рефинансирования банков с целью сделать его наиболее соответствующим складывающейся ситуации.

В условиях фактически полного прекращения работы рынков межбанковских кредитов и государственных ценных бумаг потребовалось изменение механизма перераспределения ресурсов в банковской сфере, регулирования ликвидности со стороны Банка России и использования новых форм обеспечения кредитов, предоставляемых банкам. С этой целью Банк России принял решение о выпуске своих облигаций, что дало возможность продолжить практику регулирования банковской ликвидности.

В соответствии с решениями Совета директоров Банк России предоставлял кредиты на поддержку мер по погашению обязательств перед вкладчиками, для поддержания ликвидности, повышения финансовой устойчивости, а также банкам-санаторам, осуществляющим мероприятия по санации проблемных банков.

Меры, принятые Банком России в сентябре 1998 года по восстановлению работы платежной системы, принесли первые результаты уже в октябре истекшего года, а к концу года стали проявляться и другие позитивные тенденции.

Характерной особенностью последних месяцев 1998 года стало существенное увеличение уровня ликвидности банковской системы. Если до августа 1998 года средний уровень остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в Банке России колебался от 10 до 14 млрд. рублей, то после августа он уже превышал 25 млрд. рублей.

Обострение финансового кризиса в августе 1998 года привело к тому, что из вялотекущего кризиса он перешел к системному, что проявилось в декапитализации и потере ликвидности многих кредитных организаций, и в особенности крупных банков, имеющих разветвленные филиальные сети по всей стране; резком снижении доверия клиентов к банковской системе; фактическом свертывании межбанковского кредитного рынка, рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов;

ажитоажном оттоке средств клиентов и вкладчиков со счетов в кредитных организациях; повсеместной задержке проведения клиентских платежей; масштабном вынужденном переходе клиентов на обслуживание в банки, сохранившие устойчивое финансовое положение.

В сложившихся условиях Банк России уделял особое внимание восстановлению доверия к национальной банковской системе и обеспечению в дальнейшем ее развития. С этой точки зрения позитивными были оперативные меры Банка России по проведению операций многостороннего межбанковского клиринга взаимных обязательств банков, внеочередному регулированию нормативов отчисления в обязательные резервы, предоставлению ряду банков кредитов на финансовое оздоровление.

В сентябре—октябре 1998 года Банком России в короткие сроки были разработаны и начали осуществляться программные меры по выводу банковской системы из кризиса.

Банком России были введены временные специальные нормы регулирования деятельности банков в условиях финансового кризиса и, в частности, созданы благоприятные условия формирования уставных капиталов кредитных организаций, осуществлен перевод вкладов населения в Сбербанк России из ряда банков, испытывавших финансовые затруднения.

В дополнение к осуществленным мерам по восстановлению ликвидности, платежной системы, нормализации работы валютного рынка была разработана программа мер по реструктуризации банковской системы Российской Федерации, одобренная Советом директоров Банка России и Президиумом Правительства Российской Федерации в ноябре 1998 года, инициировано создание и осуществлены практические действия для начала деятельности Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО), подготовлена правовая, нормативная и экономическая основа для его работы.

В этот период Банк России видел важную задачу в создании благоприятной макроэкономической ситуации для восстановления и развития финансового и валютного рынков. В сфере своей компетенции Банк России в первую очередь принял меры регулирующего воз-

действия, направленные на обеспечение полноты и своевременности поступления на счета в российских банках экспортной валютной выручки как базы стабильного и прогнозируемого поступления валюты на внутренний рынок и создание механизма регулирования валютного рынка.

Действия Банка России были сконцентрированы на следующих направлениях:

- повышение ответственности экспортеров за несвоевременную репатриацию валютной выручки;
- упрощение технологии перевода паспорта сделки по экспортным поставкам из одного банка в другой;
- временное изменение организации торгов на ММВБ с целью разделения торговли иностранной валютой в сфере экспортно-импортных и других операций;
- усиление контроля, направленного на выявление нарушений валютного законодательства, ужесточение мер воздействия на нарушителей и разработку мер, повышающих качество валютного регулирования;
- введение в октябре требования обязательной продажи валютной выручки предприятий-экспортеров;
- установление ограничений на конвертацию рублевых средств нерезидентов от операций с ГКО—ОФЗ в иностранную валюту и вывод из страны посредством введения транзитных счетов (в ноябре 1998 года).

В результате предпринятых усилий было достигнуто устойчивое и достаточно крупное по объемам поступление валюты, обеспечена стабильность репатриации в страну валютной выручки от экспорта товаров и объемов обязательной продажи части валютной выручки на спе-

циальных торговых сессиях межбанковских валютных бирж. Объемы ее поступления уже в ноябре 1998 года приблизились к 4 млрд. долларов США, то есть к докризисному уровню середины лета.

В основном была восстановлена платежно-расчетная система, что улучшило обслуживание клиентов банков в части экспортно-импортных операций.

Переход к плавающему валютному курсу и отказ от массированных валютных интервенций на рынке не только остановили тенденцию к сокращению золотовалютных резервов Банка России, но и позволили ему предоставить часть своих валютных резервов Минфину России для платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга.

Таким образом, деятельность Банка России позволила в относительно короткие сроки восстановить работу платежной и банковской систем, а также валютного рынка.

В результате принятых на государственном уровне мер по стабилизации финансово-экономического положения основные макроэкономические показатели по итогам года оказались лучше первоначальных оценок, высказывавшихся в разгар кризиса.

Правительством Российской Федерации и Советом директоров Центрального банка Российской Федерации был разработан документ “О мерах Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации по стабилизации социально-экономического положения в стране”, а в декабре 1998 года Правительством Российской Федерации был утвержден План действий по реализации этого документа, предусматривающий комплекс мероприятий по дальнейшему выходу из кризиса.

1.2. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

ДИНАМИКА ВВП. Кризис в Юго-Восточной Азии, валютно-финансовые катаклизмы, падение мировых цен на нефть и сырьевые товары, спад производства и внутреннего спроса явились основными причинами замедления темпов роста мирового ВВП в 1998 году. Сбои в экономике и финансах некоторых развивающихся и трансформируемых стран стали причиной дестабилизации всего мирового хозяйства.

В 1998 году прирост мирового ВВП составил 2,5% против 4,2% в 1997 году. В развитых странах он понизился с 3,2% в 1997 году до 2,2%, в развивающихся странах — с 5,7 до 3,3%, в том числе в странах Азии — с 6,6 до 3,8%, Ближнего и Среднего Востока — с 4,4 до 2,9% и Латинской Америки — с 5,2 до 2,3%. В странах с трансформируемой экономикой прирост ВВП в 1998 году был отрицательным — 0,2%, тогда как в 1997 году он равнялся 2,2%. В странах Центральной и Восточной Европы, исключая Белоруссию и Украину, прирост ВВП составил 2,6% против 3,5% в 1997 году.

В экономике США в 1998 году наблюдался рост, связанный с прохождением верхней фазы цикла. Устойчивый внутренний спрос поддерживал динамичность всей экономики. Отмечался рост биржевых операций физических лиц. Доля портфельных инвестиций в доходах населения достигла небывалого с начала 60-х годов уровня. Росли капиталовложения предприятий, особенно в информатике. Это оживление было практически сведено на нет слабым ростом экспорта, усилением доллара, снижением внешнего спроса, что явилось причиной увеличения дефицита баланса по текущим операциям. Рост промышленного производства поддерживался на уровне 1997 года, хотя за счет снижения цен на нефть и сырьевые товары уровень инфляции снижался на протяжении всего первого полугодия 1998 года. Во втором полугодии появились некоторые признаки снижения деловой активности, в основном из-за сокращения экспорта и капиталовложений предприятий. Экспорт продолжал уменьшаться

в III квартале за счет сокращения спроса на внешних рынках. Хотя темпы роста экономики США к концу года несколько замедлились, прирост ВВП за год, как и в предыдущем году, составил 3,9%.

Экономическое положение Японии оставалось сложным. В 1998 году ВВП Японии сократился по сравнению с 1997 годом на 2,8%. Меры государственного стимулирования не смогли воспрепятствовать углублению спада. Возросло число банкротств, наблюдались сокращение экспорта и падение доверия потребителей и инвесторов. Нерешенные проблемы банковской сферы и недоверие потребителей и инвесторов привели к значительному сокращению частных расходов. Продолжалось начавшееся с середины 1997 года ухудшение условий кредитования, обусловленное резким снижением цен на землю и акции.

В странах зоны евро прирост ВВП в 1998 году составил 2,5% против 2,9% в 1997 году. Негативное воздействие последствий азиатского и российского кризисов на экспорт стран ЕС было в значительной степени смягчено улучшением условий торговли, снижением долгосрочных процентных ставок, ростом спроса на других рынках. Проведение мер конвергенции до введения единой европейской валюты значительно обезопасило эти страны от негативного воздействия внешних факторов.

В зоне евро осуществлялся переход к единой валюте. В последние месяцы 1998 года краткосрочные процентные ставки в зоне евро приблизились к уровню, существующему в Германии, Франции и других странах, образующих ядро европейской интеграции, а 3 декабря было проведено понижение официальных процентных ставок с 3,3 до 3%. Оно производилось с учетом ухудшения внешних условий и необходимости обеспечить рост внутреннего спроса, достаточный для поддержания экономической активности.

ВНУТРЕННИЙ СПРОС. В 1998 году рост оборота розничной торговли в США составил 8%, в 11 странах, входящих в Европейский экономи-

ческий и валютный союз, — 1,5%, в том числе во Франции — 1,5%, в Германии — 1%. В Великобритании рост объемов продаж составил 0,7%, в Австралии — 3,1%, в Канаде — 0,7%. В Японии объем продаж сократился на 3,7%.

Эксперты Экономической комиссии ООН в обзоре за 1998 год, посвященном перспективам экономического развития Западной Европы, отметили ослабление деловой активности в Великобритании, циклический спад в Германии и Франции. В других странах региона деловая активность сохранялась на более высоком уровне. В 1998 году рост внутреннего потребления оказался ниже ожидавшегося, но достаточным для покрытия потерь, связанных с уменьшением экспортного спроса. В первом полугодии 1998 года в западноевропейских странах на 11—14% (в долларовом исчислении) по сравнению с аналогичным периодом 1997 года увеличился спрос на товары, импортируемые из Центральной и Восточной Европы. В то же время импорт из западноевропейских стран в страны Центральной и Восточной Европы в III квартале уменьшился, в первую очередь из-за падения мировых цен на сырье, в результате чего пострадал экспорт России и других стран СНГ. Ограничительная денежная политика в этих странах вызвала снижение внутреннего спроса.

До лета 1998 года азиатский кризис не оказывал существенного влияния на спрос в Западной Европе. Улучшение условий торговли в результате обесценения азиатских валют и снижение мировых цен на сырье привели к росту покупательной способности в европейских странах и стимулировали внутренний спрос. В результате уверенность европейских компаний в создании новых рабочих мест являлась самой высокой за последние 6 лет.

В Японии в 1998 году увеличились расходы потребителей на приобретение товаров и услуг. Этому, в частности, способствовало осуществление программы выделения населению купонов на приобретение товаров на общую сумму 770 млрд. иен в IV квартале 1998 года, хотя за 9 месяцев 1998 года потребительские расходы в среднем на одну семью сократились на 1,8%.

Темпы роста государственного потребления в развитых странах в 1998 году, как и в

1997 году, оставались низкими — 1,0% против 0,9% соответственно, при этом в странах Евросоюза они выросли с 0,2 до 1,5%, а в зоне евро они увеличились в меньшей степени — с 0,2 до 1,3%. В Японии после сокращения государственного потребления в 1997 году на 0,1% в 1998 году оно увеличилось на 0,5%. Сократился рост государственного потребления в США — с 1,3% в 1997 году до 1,1% в 1998 году. В группе трансформируемых стран, как и в предыдущие годы, сокращались государственные расходы в Чехии — на 0,5% против 1,8% в 1997 году, вдвое (до 2%) увеличились они в Венгрии, и почти вдвое (с 3,4 до 1,8%) замедлился их прирост в Польше. Резко (на 7,0%) сократилось государственное потребление в Южной Корее (в 1997 году — рост на 5,7%).

Темпы роста валовых вложений в основной капитал в странах ОЭСР в целом замедлились — с 4,7% в 1997 году до 4,0% в 1998 году. В США в прошлом году они увеличились до 8,9% против 7,3% в 1997 году, в Канаде составили 4,9% против 11,4% в 1997 году.

В странах Европейского союза они существенно возросли — до 5% в 1998 году против 2,7% в предыдущем году, а в зоне евро увеличились с 1,9 до 4,4%. Если до середины 1998 года экономический рост большинства европейских стран поддерживался в основном за счет расширения экспорта, то со второй половины года более существенную роль для них приобрел рост вложений в основной капитал промышленных предприятий, призванный компенсировать негативное влияние азиатского кризиса на их экспорт.

После увеличения на 9,5% в 1996 году вложения в основной капитал в Японии сокращались в течение двух лет подряд — на 3,5% в 1997 году и на 7,2% в 1998 году.

В группе вошедших в ОЭСР государств Центральной и Восточной Европы с трансформируемой экономикой темпы прироста вложений в основной капитал в 1998 году выросли в Венгрии с 8,8% в 1997 году до 12%, в Польше они замедлились с 20,6 до 14,8%, а в Чешской Республике сократились на 3,0% в прошлом году после уменьшения на 4,9% в 1997 году.

В Мексике прирост вложений в основной капитал в 1998 году снизился до 10,7% против

20,9% в 1997 году, а в Южной Корее после сокращения в 1997 году на 3,5% в 1998 году они уменьшились на 32,3%.

ИНФЛЯЦИЯ. Темпы мировой инфляции в 1998 году продолжали замедляться. Прирост потребительских цен составил 5,2% против 5,6% в 1997 году и 7,5% в 1996 году. Темпы роста потребительских цен в развитых странах замедлились до 1,4% (в 1997 году — 2%).

Потребительские цены в США в 1998 году увеличились на 1,6% против 2,3% в 1997 году. Уровень инфляции в США продолжал снижаться на протяжении всего первого полугодия 1998 года за счет снижения цен на нефть, базовые товары, а также за счет удешевления импорта вследствие роста курса доллара.

В Японии уровень потребительских цен увеличился на 0,6% (в 1997 году — на 1,7%).

Дальнейшим замедлением характеризовались темпы инфляции в странах ЕС, в том числе в зоне евро. В Германии прирост потребительских цен сократился с 1,8 до 1%, во Франции — с 1,2 до 0,7%, в Нидерландах — с 2,2 до 2%, в Испании — с 2 до 1,8%. Уровень инфляции в Италии остался прежним — 2%. Самая низкая инфляция среди государств зоны евро наблюдалась во Франции (0,7%), самая высокая — в Португалии (2,8%). Разрыв между минимальным и максимальным уровнями инфляции в зоне евро составил 2,1 процентного пункта (в 1997 году — 0,8 процентного пункта). Из 11 государств зоны евро инфляция снизилась в семи, осталась на прежнем уровне в одном, возросла в трех (Ирландии, Португалии, Финляндии). В государствах ЕС, не входящих в зону евро, разброс оказался более существенным. В Великобритании индекс потребительских цен возрос на 3,4% (в 1997 году — на 3,1%), в Швеции он сократился на 0,1% (в 1997 году — рост на 0,5%). Борьба с инфляцией в Великобритании потребовала ужесточения денежной политики. Во второй половине года, однако, инфляция начала снижаться, и Банк Англии приступил к снижению процентных ставок.

В развивающихся странах и странах с переходной экономикой прирост потребительских цен оставался достаточно высоким — 11,2% (в 1997 году — 11,3%). Он был значи-

тельно ниже уровня середины 90-х годов, но существенно выше, чем в развитых странах. Резкий скачок инфляции наблюдался в Индонезии: уровень потребительских цен увеличился на 57,6% (в 1997 году — на 6,7%). В других новых индустриальных государствах прирост потребительских цен не носил столь драматического характера: в Малайзии он составил 5,3% (1997 год — 2,7%), в Южной Корее — 7,5% (4,4%), в Таиланде — 8,1% (5,6%), на Филиппинах — 8,9% (5,1%). В Китае потребительские цены упали на 0,8% (в 1997 году наблюдался рост на 2,8%). Снижение темпов инфляции с 11,4 до 6,2% наблюдалось также в Пакистане.

В странах Центральной и Южной Америки потребительские цены возросли на 10,2% (в 1997 году — на 13,7%). Ускорение темпов роста цен наблюдалось в Боливии, Парагвае, Эквадоре. Жесткая антиинфляционная политика денежных властей способствовала их снижению в Бразилии с 6,9 до 3,2%. В других крупнейших странах региона инфляция также уменьшилась, оставаясь, однако, на значительно более высоком уровне: в Мексике она снизилась с 20,6 до 15,9%, в Венесуэле — с 50 до 35,8%. В Аргентине темп роста потребительских цен уже три года не превышает 1%.

Среди стран с переходной экономикой самые высокие темпы инфляции наблюдались в Белоруссии, Румынии и Монголии, где они превышали 50%. В Чехии, Венгрии, Польше, Эстонии инфляция находилась на уровне 10—15%, в Латвии, Литве, Словении и Хорватии — менее 10%.

Основными факторами снижения мировой инфляции были продолжение экономического подъема, падение мировых товарных цен, повышение эффективности расходования бюджетных средств, в первую очередь в развитых странах, укрепление статуса независимости центральных банков западноевропейских стран в связи с развитием процесса европейской интеграции.

ЗАНЯТОСТЬ. Уровень безработицы в странах ОЭСР в 1998 году составил 6,9% против 7,3% в 1997 году, при этом по Группе-7 этот показатель был равен 6,4% (в 1997 году — 6,6%) и по пятнадцати странам ЕС — 10,0%

(в 1997 году — 10,7%). Значительно превышали средние показатели Испания — 18,9% (в 1997 году — 20,8%), Италия — 12,3% (в 1997 году — 12,1%), Франция — 11,9% (в 1997 году — 12,4%) и Финляндия — 11,8% (в 1997 году — 13,1%), хотя у всех этих стран, кроме Италии, в 1998 году этот показатель снизился. В США уровень безработицы снизился с 4,9 до 4,5%, Великобритании — с 7 до 6,2%, Германии — с 10,0 до 9,7%, в Японии он вырос с 3,4 до 4,1% и наблюдалось сокращение занятости на 0,6%.

В группе новых индустриальных стран в 1998 году занятость сократилась на 1% после роста на 1,8% в 1997 году, а уровень безработицы поднялся с 2,6 до 5,5%. В Южной Корее рост безработицы в прошлом году составил 7% против 2,7% в 1997 году.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ. Бюджетная политика последних лет ограничивала экономическую активность в развитых странах, так как страны ОЭСР стремились сдерживать рост бюджетного дефицита. Для стран ЕС к этому добавлялась необходимость соответствия критериям Маастрихтского соглашения до принятия решения по участию в Экономическом и валютном союзе в мае 1998 года. Политика сдерживания бюджетных расходов продолжалась в большинстве стран ОЭСР в 1998 году. Исключение представляла Япония, проводившая программу расширения государственных расходов и снижения налогового бремени.

В большинстве стран ОЭСР в 1998 году сохранялась низкая инфляция, что компенсировало негативные стороны политики сдерживания бюджетных расходов. Процентные ставки сохранялись низкими или стабильными в большинстве стран, где был достигнут постоянный уровень цен (США, Япония, Германия, Франция). Они снизились в странах, в которых успешно шла борьба с инфляцией (Италия, малые страны Средиземноморья).

МИРОВАЯ ТОРГОВЛЯ. Нестабильность мировой экономики, усилившаяся с октября 1997 года, неравномерность экономического роста в развитых странах осложнили международные расчеты и создали определенные трудности в мировой торговле в 1998 году, которые, видимо,

сохранятся в 1999 году. В прошлом году падение внутреннего спроса в Азии, резкое обесценивание валют в странах, переживающих кризис, замедление темпов роста мировой экономики, низкий уровень товарных цен и ухудшение условий внешнего финансирования многих стран с развивающейся рыночной экономикой обострили конкуренцию на экспортных рынках развитых стран и уменьшили спрос на импортные товары в развивающихся странах. Повысилась вероятность усиления торгового протекционизма, введения торговых и валютных ограничений.

Азиатский кризис сказался на замедлении темпов роста мировой торговли до 3,3% в 1998 году против 9,9% в 1997 году. Существенное сокращение импорта произошло в странах Юго-Восточной Азии: импорт Индонезии, Южной Кореи, Малайзии, Филиппин и Таиланда, в наибольшей степени пострадавших от азиатского кризиса, снизился на 22%, а импорт Японии — на 7,5%. США и страны Евросоюза были основными рынками для экспорта указанных пяти азиатских стран, что имело существенное значение для восстановления их экономики. Импорт США вырос в 1998 году на 11%, а импорт ЕС — на 7,5%. Пока нет очевидных признаков того, что экспорт азиатской “пятерки” увеличивается за счет сокращения экспорта других развивающихся стран. Экспортеры сырьевых товаров в Латинской Америке, на Ближнем Востоке и в Африке понесли потери вследствие снижения мировых товарных цен.

В 1998 году индекс мировых цен в долларах снизился на 16,5% — до самого низкого уровня за последние 5 лет. Цены на российскую нефть снизились на 40% — с 16 долларов до 9—10 долларов за баррель, а 10 декабря впервые за 12 лет цена опустилась до 8,4 доллара. Цены на металлы в 1998 году были на 45% ниже пика, отмеченного в январе 1995 года, и сколь-либо существенное их повышение маловероятно без сокращения производства. Цены на медь в конце 1998 года были самыми низкими за последние 12 лет, на никель — за 11 лет. Цены на продовольствие в конце 1998 года были на треть ниже их наивысшего уровня, отмеченного в мае 1997 года. Из-за перепроизводства пшеницы цены на нее понизились до самого низкого за последние 20 лет

уровня. По той же причине цены мирового рынка на натуральный каучук за сентябрь—декабрь 1998 года понизились на 40%.

Хотя явные протекционистские реакции на нестабильную ситуацию в мировой экономике и имели место, до последнего времени они носили сравнительно сдержанный характер и общего отхода от линии на либерализацию торговли не произошло. Ключевым фактором здесь была позиция развитых стран. Выгоды свободной торговли и ее существенный вклад в достижение экономического роста в течение нескольких предыдущих десятилетий признает большинство стран. Обязательства, взятые в рамках ВТО и региональных соглашений по либерализации внешней торговли, снижению пошлин, ограничению применения протекционистских мер, также препятствовали усилению протекционизма.

Адекватной реакцией на снижение экспорта или усиление конкуренции со стороны импортных товаров следует считать меры макроэкономического и структурного характера, а не усиление торгового протекционизма. Однажды введенные протекционистские меры впоследствии трудно упразднить. Они подрывают экономическую эффективность, повышают издержки производства и цены на потребительские товары, снижают доверие потребителей и инвесторов. Поддержание открытости рынков имеет важное значение для восстановления устойчивого роста на надежной основе как в странах, переживающих кризис, так и в мировой экономике в целом.

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ. С конца весны и летом 1998 года прошла вторая волна мирового финансового кризиса, произошло дальнейшее замедление темпов роста мировой экономики. У стран, оказавшихся в эпицентре азиатского кризиса, сокращение спроса и производства оказалось более существенным, чем предполагалось на ранних стадиях кризиса. В Японии, их ключевом экспортном рынке, экономический спад значительно углубился, банковскую систему охватил системный кризис. Усилилось давление на китайский юань и гонконгский доллар. Еще одним фактором нестабильности на финансовых рынках стала неспособность правительств России и Украины сократить го-

сударственные расходы и привести их в большее соответствие с доходами бюджета. Ряд стран с нарождающимися рыночными отношениями в других регионах испытал повторное понижательное давление на курсы национальных валют из-за несбалансированности бюджетов и платежных балансов.

Положение на мировых финансовых рынках в начале 1998 года до некоторой степени стабилизировалось в связи с предоставлением кредита МВФ Южной Корее в конце 1997 года. Наряду с этим сохранялись факторы нестабильности, обусловленные большой внешней задолженностью банковских систем стран с развивающейся рыночной экономикой и подрывом доверия к ним инвесторов. Нестабильность проявлялась в “уходе инвесторов в качество” (прежде всего в ценные бумаги ведущих развитых стран), в расширении кредитных спредов, колебаниях курсов акций и облигаций. Особенно сильный отток “горячих денег” происходил с финансовых рынков Бразилии, Мексики, России и Польши. В конце мая ситуация на рынках ценных бумаг азиатских государств, переживших кризис в конце 1997 года, и России вновь ухудшилась.

Резкое падение курса рубля и односторонняя реструктуризация госдолга России в середине августа вызвали серию резких корректировок курсов акций на фондовых рынках, общее повышение оценки инвесторами рисков на нарождающихся рынках и стремление их снизить. Доходность долговых обязательств развивающихся стран резко возросла — в среднем до 1700 базовых пунктов в начале сентября с менее 600 базовых пунктов в течение большей части 1997 года и в начале 1998 года. Цены акций резко упали как на нарождающихся, так и на зрелых рынках, возросло спекулятивное давление на валюты многих развивающихся и трансформируемых стран.

В августе и сентябре 1998 года положение на мировых финансовых рынках осложнилось вследствие распространения отрицательного воздействия азиатского и российского финансовых кризисов на другие регионы и вызванного этим нарушения рядом развивающихся и трансформируемых стран графика платежей по государственному и частному долгу. Инвесторы понесли крупные потери на финансовых

рынках этих стран. Это вызвало повышение спроса на наименее рискованные ценные бумаги, эталоном которых являются государственные ценные бумаги США, и значительное повышение доходности государственных долговых обязательств развивающихся стран.

Отличительной чертой мексиканского кризиса 1994—1995 годов, азиатского кризиса 1997—1998 годов и российского кризиса 1998 года являлось распространение их отрицательного воздействия на соседние страны и даже за пределы соответствующих регионов — явление, ставшее известным под названием “инфекционный эффект”.

Азиатский кризис всего за несколько месяцев распространился из Таиланда на другие страны региона. Но его влияние не ограничилось только Азией: спекулятивные атаки испытывали на себе валюты стран Латинской Америки, Центральной и Восточной Европы, России и ЮАР, у которых был отмечен отлив капиталов в конце 1997 года. Последствия российского финансового кризиса были еще более серьезными.

В период с 29 сентября по 17 ноября ФРС США трижды понижала ставки по федеральным фондам и дважды — учетную ставку. В результате первая была понижена на 0,75% — до 4,75%, а вторая — на 0,5% — до 4,50%. Это позволило предотвратить кризис на внутреннем финансовом рынке, приостановить развитие неблагоприятных тенденций в экономике США, а также стабилизировать ситуацию на международных финансовых рынках.

Вслед за понижением процентных ставок в США в IV квартале 1998 года Банк Англии понизил ставку РЕПО с 7,50 до 6,50%, прошла корректировка процентных ставок в Западной Европе. В период с января до середины октября в Дании, Ирландии, Испании и Португалии базовые процентные ставки были понижены на 0,25—0,50%, Банк Италии понизил официальную учетную ставку с 5 до 4%. Третьего декабря 1998 года центральные банки десяти из одиннадцати стран-членов осуществили одновременное понижение официальных ставок и их почти полную унификацию.

В результате понижения ставки по федеральным фондам доходность долгосрочных государственных облигаций США стабилизиро-

валась на уровне 5,1%, доходность переоцененных краткосрочных выпусков возросла на 0,14—0,19%. Разрыв между доходностью трехмесячных векселей и тридцатилетних облигаций уменьшился на 0,19%.

Продолжающийся приток капитала из развивающихся стран способствовал росту активности на американском фондовом рынке. В результате в IV квартале 1998 года индекс Доу-Джонса повысился на 17% и к январю 1999 года достиг абсолютного максимума — 9643, продолжала снижаться доходность казначейских векселей.

МИРОВОЙ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК. Финансовый кризис в странах Юго-Восточной Азии и России дестабилизировал мировой валютный рынок в 1998 году. Тем не менее состояние этого рынка во многом определялось подготовкой к созданию Европейского валютного союза (ЕВС). Валюты стран — участниц проектируемого ЕВС целенаправленно приближались к запланированным курсам конверсии. Курс ЭКЮ во II и III кварталах 1998 года повышался по отношению к доллару, что объяснялось ожиданиями распространения кризиса из стран с развивающейся рыночной экономикой на экономику США и смягчением денежной политики в Соединенных Штатах. Средний курс ЭКЮ за октябрь приблизился к 1,20 доллара. Однако поскольку в конце года экономика США продолжала развиваться быстрыми темпами, а кризис на мировых финансовых рынках стал ослабевать, курс ЭКЮ к доллару начал понижаться и в конце 1998 года составил 1,17 доллара. С декабря 1997 года по декабрь 1998 года курс ЭКЮ в номинальном исчислении повысился на 3,3%, а в реальном исчислении — на 2,7%. Хотя это означало перелом понижательной тенденции, наблюдавшейся в 1997 году, курс ЭКЮ в 1998 году оставался более низким, чем в середине 90-х годов.

На протяжении 1998 года доллар США по-прежнему был наиболее стабильной мировой валютой. Эффективный валютный курс доллара (как номинальный, так и реальный) продолжал повышаться. С середины 1995 по март 1998 года реальный эффективный курс доллара повысился на 25%. Во II квартале курс доллара продолжал расти, достигнув самого высо-

кого уровня с конца 1986 года, что связано как с благоприятной конъюнктурой на внутреннем рынке США, так и с возрастающей привлекательностью Соединенных Штатов для иностранных инвесторов вследствие ухудшения ситуации в странах с развивающейся рыночной экономикой. В конце августа — начале сентября, однако, последовало существенное снижение курса американской валюты, вызванное обострением кризиса в России и Латинской Америке, которое повлекло за собой понижение курса акций американских компаний. С середины августа до начала октября курс доллара по отношению к немецкой марке и японской иене снизился почти на 10%. После 5 октября в течение трех суток курс доллара упал по отношению к иене на 15%, что отразило повышение курса иены (курс доллара по отношению к немецкой марке за этот период снизился менее чем на 2%). ФРС США с 29 сентября по 17 ноября трижды понижала процентные ставки. Это способствовало стабилизации курса доллара.

Курс японской иены в начале 1998 года несколько понизился по сравнению с серединой 1997 года по отношению к доллару и повысился по отношению к валютам стран Юго-Восточной Азии. Затем, однако, возобновилось понижение валютного курса, ускорившееся в мае — начале июня, когда стало очевидным сохранение неблагоприятных тенденций в национальной экономике. В середине июня курс иены по отношению к доллару достиг самой низкой отметки за последние восемь лет. Совместная валютная интервенция ФРС США и Банка Японии приостановила этот процесс, однако в конце августа — начале сентября он возобновился. Осенью курс японской валюты вновь начал повышаться в связи с закрытием коротких торговых позиций “иена — доллар” ввиду повышения спроса на иены в конце финансового года, проведением программы реструктуризации банков и принятием в ноябре самого крупного в истории Японии пакета мер бюджетного стимулирования.

В IV квартале 1998 года курс немецкой марки к доллару понизился на 0,5%.

Курс японской иены к доллару, напротив, повысился на 16%. Укрепление японской иены в IV квартале 1998 года явилось также резуль-

татом оттока в Японию капитала с нарождающихся финансовых рынков и повышения спроса на иену в связи с подведением итогов деятельности предприятий в конце финансового года в условиях низкой кредитной активности на внутреннем рынке. Кроме того, понижение краткосрочных процентных ставок в США привело к их сближению с процентными ставками в Японии, которые находились на предельно низком уровне уже в течение длительного времени.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ РЫНОК КАПИТАЛОВ. Некоторая стабилизация положения на международных рынках облигационных заимствований в начале 1998 года позволила вновь выйти на эти рынки Аргентине и некоторым другим латиноамериканским заемщикам. Наблюдалось также улучшение ситуации на рынке облигаций азиатских государств, которое, однако, прервалось уже в конце мая. Очередное ухудшение ситуации на международном рынке капиталов последовало за августовским финансовым кризисом в России.

Выпуск странами с развивающейся рыночной экономикой облигаций, включая среднесрочные евроноты, сократился со 115,7 млрд. долларов в январе—сентябре 1997 года до 67,4 млрд. долларов в первые девять месяцев 1998 года. Особенно значительно — с 42,8 до 9,7 млрд. долларов — сократилась эмиссия облигаций азиатскими странами, в меньшей степени — с 50,6 до 33,1 млрд. долларов — уменьшился их выпуск государствами Латинской Америки. Эмиссия облигаций трансформируемыми странами Центральной и Восточной Европы увеличилась с 13,1 до 21,5 млрд. долларов. При этом пик выпуска облигаций приходился на II квартал. В июле—сентябре последовал резкий спад.

Нестабильность на мировых финансовых рынках, и в частности, ситуация с долговыми обязательствами России, а также введение Малайзией в сентябре 1998 года валютных ограничений на вывод капиталов с фондового рынка вызвали общее падение доверия инвесторов к долговым обязательствам стран с развивающейся рыночной экономикой. Несмотря на небольшую долю России в общей сумме обязательств, обращающихся на международном рынке капитала, августовский кризис подал

рынку резко негативный сигнал. Он нарушил сложившиеся представления о том, что поддержка государств-кредиторов и международных финансовых институтов гарантирует погашение странами-дебиторами их обязательств. В результате усилился переток капитала в менее рискованные ценные бумаги. Приток капитала в страны с развивающейся рыночной экономикой резко сократился. При этом в наибольшей степени пострадали государства Латинской Америки, испытывавшие большую потребность во внешнем финансировании. Азиатские страны, имевшие положительное сальдо платежного баланса по текущим операциям, пострадали в меньшей степени. В то же время с середины мая началось снижение доходности правительственных облигаций большинства развитых государств в связи с ухудшением экономической ситуации в ряде стран с развивающейся рыночной экономикой. После обострения российского кризиса снижение доходности государственных облигаций развитых стран ускорилося. С середины августа до начала октября она упала на 120 базисных пунктов в США, на 110 базисных пунктов — в Великобритании, на 70 базисных пунктов — в Германии. Возросли спреды между правительственными и корпоративными облигациями, а также между высоко- и низкокачественными корпоративными облигациями.

В целом на протяжении года задолженность крупнейших заемщиков из числа развивающихся стран возросла. Задолженность по кредитам, полученным на международных финансовых рынках, повысилась у Аргентины — на 11,2 млрд. долларов, у Бразилии — на 5 млрд. долларов, у Мексики — на 3,0 млрд. долларов, у Южной Кореи — на 0,7 млрд. долларов. На 12,4 млрд. долларов за январь—сентябрь 1998 года увеличилась задолженность по облигационным займам у России, которая размещала их на мировых финансовых рынках в целях погашения государственного внутреннего долга.

Объем синдицированных займов, привлеченных странами с развивающейся рыночной экономикой, в январе—сентябре 1998 года составил 43,2 млрд. долларов, сократившись почти вдвое по сравнению с аналогичным периодом 1997 года (85,9 млрд. долларов). Наиболее существенно (в 4 раза) сократились заим-

ствования азиатских стран. Заимствования стран Латинской Америки уменьшились незначительно (с 21,4 до 19,4 млрд. долларов), а стран Ближнего Востока — даже возросли (с 4,6 до 4,9 млрд. долларов) в результате размещения в III квартале крупного займа нефтяной компанией Саудовской Аравии.

Совокупная задолженность по займам, предоставленным банками 18 основных развитых стран и 6 крупнейших оффшорных центров за январь—сентябрь 1998 года увеличилась у Аргентины на 1,0 млрд. долларов, у Мексики — на 3,0 млрд. долларов, у Бразилии — на 0,6 млрд. долларов. У Южной Кореи, которая в конце 1997 года получила кредит МВФ и предприняла ряд мер по урегулированию внешнего долга, задолженность сократилась на 24,0 млрд. долларов. У России она выросла на 0,3 млрд. долларов.

Нестабильность на рынках долговых инструментов повлекла за собой обесценение акций. Третий квартал ознаменовался резким падением индексов фондового рынка как у развивающихся, так и у развитых стран. В Японии, на фондовом рынке которой и ранее преобладала понижательная динамика курса акций, в конце августа — начале сентября он был самым низким за последние двенадцать лет.

За январь—сентябрь 1998 года эмиссия акций развивающихся и трансформируемых стран на международных фондовых рынках составила 7,1 млрд. долларов против 17,7 млрд. долларов за тот же период 1997 года. Размещение акций компаниями из развивающихся и трансформируемых стран в сентябре—октябре 1998 года практически прекратилось. И только в ноябре 1998 года правительство Польши начало размещение на международном рынке капитала акций национальной телекоммуникационной компании.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС. Суммарный дефицит баланса текущих операций всех стран мира увеличился с 29 млрд. долларов в 1997 году до 104 млрд. долларов в 1998 году.

У развитых стран положительное сальдо баланса текущих операций уменьшилось с 70 до 14 млрд. долларов, в том числе у стран Группы-7 положительное сальдо в размере 6 млрд. долларов сменилось дефицитом в 78 млрд. дол-

ларов, у стран зоны евро положительное сальдо снизилось со 109 до 90 млрд. долларов.

У развивающихся стран дефицит увеличился с 69 до 93 млрд. долларов, у азиатских стран дефицит в сумме 4 млрд. долларов в 1997 году сменился в 1998 году положительным сальдо в 35 млрд. долларов, в том числе у новых индустриальных стран положительное сальдо увеличилось с 9 до 63 млрд. долларов. У латиноамериканских государств в 1998 году дефицит составил 90 млрд. долларов (65 млрд. долларов в 1997 году). Баланс текущих операций развивающихся стран Европы и Ближнего Востока, которые в 1997 году имели положительное сальдо в 6 млрд. долларов, на этот раз был сведен с дефицитом в 20 млрд. долларов. В странах Африки дефицит увеличился с 6 до 18 млрд. долларов.

Дефицит баланса текущих операций трансформируемых стран сократился с 29 млрд. долларов в 1997 году до 26 млрд. долларов в 1998 году. Страны Центральной и Восточной Европы в 1998 году свели баланс по текущим операциям с дефицитом в 22 млрд. долларов против 20 млрд. долларов в предыдущем году, у государств Закавказья и Средней Азии дефицит вырос с 4 млрд. долларов в 1997 году до 5 млрд. долларов в 1998 году.

ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ. Несмотря на продолжающийся финансовый кризис в Азии и его неблагоприятное воздействие на мировую экономику, прямые иностранные инвестиции в мире в 1998 году возросли, согласно предварительным оценкам, на 10% — до рекордного уровня 430—440 млрд. долларов. Большая часть этих капиталовложений поступила в развитые страны, государства Латинской Америки, Центральной и Восточной Европы. Примечательно, что указанный рост имел место после увеличения в 1997 году прямых иностранных инвестиций на 19% — до 400 млрд. долларов и всего трансграничного финансового потока на 27% — до 424 млрд. долларов.

Впервые с 1985 года в прошлом году не наблюдалось роста прямых иностранных инвестиций в Восточной и Юго-Восточной Азии. Их объем оставался примерно на том же уровне, что и в предыдущем году, когда они выросли на 8% — до 87 млрд. долларов.

Приток прямых иностранных инвестиций в страны Африки остается на низком уровне — 4,7 млрд. долларов в год, что соответствует 3% общего притока прямых иностранных инвестиций в развивающиеся государства и эквивалентно вложениям в Малайзии. В то же время в Африке есть государства, которые имеют весьма позитивные результаты. К ним относятся Ботсвана, Гана, Мозамбик, Намибия, Тунис, Уганда и Экваториальная Гвинея. Успехи этой семерки прежде всего связывают с проведением приватизации и внутривластной стабильностью.

МИРОВОЙ РЫНОК ЗОЛОТА. В 1998 году средняя цена на золото на Лондонской бирже металлов была на 11,2% ниже, чем в 1997 году (294,09 доллара за 1 тройскую унцию против 331,29 доллара в 1997 году) и самой низкой после 1978 года. Снижение цены на золото в 1998 году произошло из-за замедления темпов роста ВВП и инфляции в ведущих развитых странах, сокращения спроса на золото в Юго-Восточной Азии по причине финансового кризиса в указанном регионе, роста курса доллара, а также падения курса японской иены к доллару.

Продажи золота из официальных золотовалютных резервов в 1998 году соответствовали 1/6 мировой добычи золота в указанном году. Продавали золото из резервов центральные банки Австралии, Бельгии, Нидерландов и Канады. В сентябре 1998 года Центральный банк Аргентины объявил о намерении продать последние золотые запасы на 100 млн. долларов — 1,5 млн. монет, отчеканенных аргентинским казначейством в конце XIX века.

Мировые официальные золотые резервы увеличились с 890,57 млн. тройских унций на 31 декабря 1997 года до 965,26 млн. тройских унций на конец 1998 года, в том числе в промышленно развитых странах они возросли с 732,47 до 808,98 млн. тройских унций, а в развивающихся странах сократились со 158,10 до 156,28 млн. тройских унций. Рост официальных золотых резервов произошел в основном в IV квартале 1998 года. Только за декабрь мировые официальные резервы увеличились на 84,18 млн. тройских унций, или на 9,6%, при этом прирост произошел целиком за счет роста резервов промышленно развитых стран.

1.3. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС И СОСТОЯНИЕ ВНЕШНЕЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИИ ЗА 1998 ГОД

СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

Положительное сальдо по счету текущих операций составило 2,4 млрд. долларов США против 4 млрд. долларов в 1997 году. Впервые за последние пять лет его величина упала до столь низкого уровня, главным образом из-за резко возросших обязательств экономики по выплате инвестиционных доходов нерезидентам. Во взаимоотношениях со странами дальнего зарубежья сальдо текущих операций сократилось с 2,5 до 0,7 млрд. долларов, со странами СНГ несколько выросло: с 1,6 до 1,7 млрд. долларов.

Внешнеторговый оборот сложился на уровне 132,2 млрд. долларов и сократился по отношению к предыдущему году на 18%. Стоимость экспорта снизилась на 16%, импорта — на 20%. В результате положительное сальдо торгового баланса, отражающее превышение экспорта над импортом, в отчетном году было лишь на 0,1 млрд. долларов меньше, чем в предыдущем, и равнялось 17,3 млрд. долларов.

Сокращение экспорта определялось неблагоприятной в течение всего года конъюнктурой мирового рынка, а импорта — девальвацией рубля, пришедшейся на второе полугодие.

Экспорт товаров составил почти 74,8 млрд. долларов, в том числе в страны дальнего зарубежья — 59,1 млрд. долларов, в страны СНГ — 15,7 млрд. долларов. Сокращение поставок продукции в страны дальнего зарубежья составило почти 16%, в страны СНГ — 18%. Отчетный год характеризовался крайне неблагоприятной ценовой динамикой практически всех основных товаров российского экспорта, в результате чего экономикой недополучено 17,5 млрд. долларов.

В условиях падения мирового спроса (преимущественно из-за кризиса в Юго-Восточной Азии) на сырьевые товары и продукты с небольшой долей добавленной стоимости резко

обострилась борьба за рынки сбыта. Это привело к установлению партнерами жестких ограничительных мер на российский экспорт, прямые и косвенные потери от которых оцениваются в 2 млрд. долларов.

Доля стран дальнего зарубежья в объеме экспорта составила 79%, что соответствует аналогичному показателю за 1997 год. Наиболее крупными торговыми партнерами, как и в предыдущем году, оставались Германия (8% экспорта России), Украина (7,7%), США (7,1%) и Белоруссия (6,5%).

Импортировано товаров на 57,4 млрд. долларов, в том числе из стран дальнего зарубежья — на 43,3 млрд. долларов, из стран СНГ — на 14,2 млрд. долларов. Снижение стоимости продукции, ввезенной из дальнего зарубежья, составило 18%, из стран СНГ — 24%.

Условия, в которых формировался импорт, существенно различались по полугодиям. В январе—июне из-за снижения мировых цен на фоне завышенного обменного курса рубля физические объемы ввезенных товаров выросли на 15%, а их стоимость была на 8% выше, чем в аналогичном периоде предыдущего года.

Во втором полугодии по причине девальвации рубля импорт снизился по отношению к сравняемому периоду на 43%. Сокращение ввоза товаров на четверть было зафиксировано уже в III квартале, в IV квартале импорт не достигал и половины от уровня октября—декабря 1997 года.

Наиболее крупными поставщиками продукции были Германия (12,6% российского импорта), Белоруссия (10,4%), США (9,5%) и Украина (7,5%).

Отрицательное сальдо **баланса услуг** составило 3,2 млрд. долларов, его абсолютная величина сократилась на треть. Экспорт услуг снизился на 9%, импорт — на 15%.

Определяющими в формировании объема и динамики экспорта и импорта являлись, как и в предшествующие годы, транспортные услуги и услуги, связанные с поездками, на долю которых приходилось почти три четверти внешнего оборота. В свою очередь изменения по указанным статьям демонстрировали тесную зависимость от курсовой динамики.

Предоставленные иностранцам услуги, связанные с туризмом, частными и деловыми поездками, оцениваются на уровне 6,5 млрд. долларов, что на 9% меньше, чем в предыдущем году. При этом сокращение стоимости предоставленных услуг наблюдалось только во второй половине года, что было связано как с удешевлением в долларовом выражении индивидуальных расходов нерезидентов на пребывание в России, так и с уменьшением количества въехавших иностранных граждан, главным образом из стран СНГ.

Снижение экспорта услуг транспорта составило 11%.

Еще более значимое влияние финансовый кризис оказал на снижение стоимости импорта услуг, поскольку в таких операциях велика доля сектора домашних хозяйств, чутко реагирующего на курсовые изменения. Вследствие этого импорт услуг по статье “Поездки” сократился на 14%, или на 1,4 млрд. долларов, в том числе во втором полугодии — на 1,6 млрд. долларов.

Баланс оплаты труда имел традиционно отрицательное сальдо, размер которого составил 0,2 млрд. долларов против 0,3 млрд. долларов в 1997 году. В отличие от ситуации предыдущих периодов в течение отчетного не происходило увеличения численности временно занятых в российской экономике нерезидентов, кроме того, средняя номинальная заработная плата в долларовом эквиваленте в отраслях, преимущественно их привлекавших, снизилась более чем на одну пятую. В результате размер оплаты труда нерезидентов не достигал 0,5 млрд. долларов и уменьшился за год на 18%. Две трети этой суммы приходилось на работников из стран СНГ.

Доходы россиян, трудоустроенных за рубежом, выросли за год на треть и оценивались в 0,3 млрд. долларов.

Отрицательное сальдо **баланса доходов от инвестиций** составило 11,2 млрд. долла-

ров против 8,1 млрд. долларов в предыдущем году.

Причитающиеся к получению резидентами доходы соответствовали уровню 1997 года (4 млрд. долларов), а платежи экономики выросли на четверть (15,2 млрд. долларов). Подавляющая часть первых, как и в прежние годы, приходилась на обслуживание кредитов, предоставленных еще бывшим СССР. Фактические платежи не превышали 9% начисленных сумм. Рост выплачиваемых доходов был связан со значительными заимствованиями иностранного капитала всеми секторами экономики, а также с увеличением их стоимости, наблюдавшимся с конца 1997 года. Четыре пятых начисленных доходов к выплате приходилось на сектор государственного управления.

В целом отношение размера доходов к выплате всеми секторами экономики к ВВП выросло до 5,5% (с 2,8% в предыдущем году).

По **текущим трансфертам** зафиксировано отрицательное сальдо в размере 0,4 млрд. долларов. В 1997 году оно составляло 0,3 млрд. долларов.

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ

Сальдо операций между резидентами и нерезидентами, не предполагающих встречных потоков экономических ценностей и классифицируемых в платежном балансе как капитальные трансферты (в основном это операции, связанные с миграцией населения), сложилось отрицательным в размере —0,4 млрд. долларов против —0,8 млрд. долларов в 1997 году.

Наиболее значимыми оставались миграционные потоки между Россией и странами СНГ: их доля в общем объеме полученных в 1998 году трансфертов составила почти 100%, выплаченных — 45%.

ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ

Чистый ввоз иностранного капитала (сальдо финансового счета в аналитическом представлении) составил 0,5 млрд. долларов, снизив-

шись по сравнению с 1997 годом почти на 6 млрд. долларов.

Если в первом полугодии было отмечено существенное превышение притока иностранного капитала над инвестициями резидентов в иностранные активы в размере 8,1 млрд. долларов, то по итогам июля—декабря имел место чистый отток инвестиций в 7,6 млрд. долларов, что явилось результатом разразившегося финансового кризиса.

Иностранные обязательства экономики возросли на 18 млрд. долларов (в 1997 году — на 43,8 млрд. долларов).

Хотя в структуре внешнего финансирования не произошло кардинальных изменений, следует отметить, что в условиях кризиса доминирующими стали портфельные инвестиции (их доля выросла с 39% в 1997 году до 45% в отчетном), в основном представленные облигационными займами в иностранной валюте.

Сектор государственного управления выступал в качестве главного заемщика: на его долю пришлось 75% всех поступающих из-за рубежа средств (в 1997 году — 49%).

Портфельные инвестиции оставались одной из важнейших форм их привлечения. При этом в связи с кризисным состоянием, в котором находился рынок рублевых облигаций (ГКО—ОФЗ), определяющее значение приобрели вложения нерезидентов в государственные ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, и прежде всего в еврооблигации.

Правительство России разместило несколько выпусков еврооблигаций на общую сумму 4,8 млрд. долларов против 3,6 млрд. долларов в 1997 году.

Кроме того, в июле был осуществлен выпуск долгосрочных долларовых облигаций в обмен на ряд обращающихся на рынке выпусков ГКО: иностранные участники произвели обмен на 1,6 млрд. долларов, а также купили за наличные этих новых ценных бумаг на сумму около 0,4 млрд. долларов.

Органы государственной власти субъектов Российской Федерации в первом полугодии 1998 года также выходили со своими ценными бумагами на международные рынки капитала — через этот механизм было привлечено 0,5 млрд. долларов (0,9 млрд. долларов в 1997 году).

Доходность по вновь размещаемым валютным государственным облигациям в течение отчетного года увеличивалась, отражая рост рискованности такого рода вложений для нерезидентов, ухудшение инвестиционной привлекательности российского фондового рынка. Так, если эффективная доходность при размещении еврооблигаций в марте не превышала 9,5% годовых, то последний из эмитированных в отчетном году (в июне) выпусков федеральных еврооблигаций был размещен под 13,36% годовых.

Что касается рублевых ценных бумаг (ГКО—ОФЗ), то в течение года по мере развития бюджетного кризиса нерезиденты неоднократно меняли инвестиционные приоритеты. В I квартале иностранные участники оценивали перспективы российского фондового рынка еще положительно и продолжали осуществлять инвестиции — чистый приток средств нерезидентов составил 3,1 млрд. долларов; с середины мая нерезиденты начали выводить вложенные в ГКО—ОФЗ средства. Во II квартале чистый отток иностранного капитала составил 0,3 млрд. долларов, а с 1 июля по 15 августа — 1,8 млрд. долларов (с учетом обмена ГКО в конце июля на долларовые облигации). 17 августа 1998 года Правительство России объявило о замораживании выплат по ГКО—ОФЗ со сроками погашения до 31 декабря 1999 года и о предстоящей реструктуризации этих ценных бумаг. На тот момент доля нерезидентов на рынке ГКО—ОФЗ составляла порядка 30%, а рыночная оценка их портфеля — около 11,0 млрд. долларов.

Трудности с привлечением иностранных ресурсов в сектор государственного управления через механизм эмиссии ценных бумаг на международных рынках, возникшие в результате кризиса, привели к росту значимости другого финансового инструмента — кредитов (статья “Ссуды и займы”).

В отчетном году органами денежно-кредитного регулирования было привлечено новых кредитов от нерезидентов на общую сумму 10,5 млрд. долларов, что в 1,4 раза превысило уровень 1997 года — 7,6 млрд. долларов, в том числе Банк России, впервые выступая в качестве заемщика у МВФ, получил 3,8 млрд. долларов, непосредственно предназначенных

для поддержания равновесия платежного баланса.

По привлеченным ссудам и займам было фактически погашено около 7,5 млрд. долларов.

Массированный приток иностранного капитала в *банковский сектор*, имевший место в 1997 году (8,9 млрд. долларов), сменился в отчетном году не менее масштабным его оттоком.

Решения Правительства и Банка России от 17 августа 1998 года по введению моратория на отдельные виды капитальных операций резидентов, преследовавшие своей целью стабилизацию положения коммерческих банков, имевших крупную задолженность перед нерезидентами, и являвшиеся попыткой воспрепятствовать оттоку иностранного капитала из банковского сектора экономики, не принесли ожидаемого эффекта. В целом по итогам года банковская система лишилась иностранных инвестиций на сумму 6,1 млрд. долларов.

Необходимо отметить, что отток капитала привел к улучшению временной структуры пассивов банков: если на 1 января 1998 года доля краткосрочной задолженности перед нерезидентами составляла 84%, то к началу 1999 года эта доля снизилась до 70%.

Неурегулированная в отчетном году и соответственно перешедшая в разряд просроченной банковская задолженность перед нерезидентами оценивается в 0,7 млрд. долларов.

Приток прямых иностранных инвестиций в *сектор нефинансовых предприятий* сократился по сравнению с 1997 годом более чем втрое — с 6,2 до 1,9 млрд. долларов.

Не состоялись аукционы с предполагавшимся участием иностранных юридических лиц по продаже крупных пакетов акций АО “Роснефть”, АО “Связьинвест”, а также АО “ЛУКОЙЛ”.

Более значимым каналом поступления средств нерезидентов, несмотря на уменьшение в абсолютном выражении, стали кредиты (иностранные обязательства по статье “Ссуды и займы” увеличились на 3,7 млрд. долларов против 6,1 млрд. долларов в 1997 году). Несмотря на то что основными заемщиками на мировых рынках капитала оставались крупные предприятия-экспортеры, кредитные соглашения которых большей частью гарантировались постав-

ками товаров, разразившийся кризис нашел свое отражение и в динамике таких операций: привлеченных в IV квартале кредитов оказалось недостаточно для рефинансирования накопленной задолженности, и сальдо “использовано—погашено” сложилось отрицательным — в —0,1 млрд. долларов.

Структура инвестиций резидентов России в **иностранные активы** не претерпела кардинальных изменений. Их прирост происходил преимущественно в форме “прочих инвестиций” сектора нефинансовых предприятий (86% всего вывоза капитала).

В целом иностранные активы экономики увеличились на 17,5 млрд. долларов (в 1997 году — на 37,3 млрд. долларов).

Прирост иностранных активов *сектора государственного управления* (1,7 млрд. долларов) в значительной мере осуществлялся в виде накопления требований по невыплаченным процентам по кредитам, предоставленным иностранным правительствам бывшим СССР. Из подлежащих к получению по графику 7,1 млрд. долларов (сумма основного долга и процентов) фактически погашено 0,8 млрд. долларов.

Государства — бывшие республики СССР в счет погашения предоставленных Россией кредитов перечислили в отчетном году около 0,1 млрд. долларов (по графику предполагалось поступление 1,2 млрд. долларов).

Банковский сектор на фоне происшедшего финансового кризиса снизил иностранные активы на 0,4 млрд. долларов. По состоянию на 1 января 1999 года они составляли 10,1 млрд. долларов.

Чистая международная инвестиционная позиция банковской системы значительно улучшилась: с —7,2 млрд. долларов на начало 1998 года до —0,2 млрд. долларов на 1 января 1999 года.

Объем прямых и портфельных инвестиций за границу *сектора нефинансовых предприятий* сократился и составил 1,1 млрд. долларов против 2,6 млрд. долларов в 1997 году. В результате падения мировых цен на энергоносители валютные доходы российских экспортеров сократились, что ограничило их инвестиционные возможности (именно эти предприятия осуществляют крупномасштабные капиталовложения, связанные со строительством

газо- и нефтепроводов, а также инвестируют в совместные производства за рубежом по добыче минеральных ресурсов).

Наиболее значимой формой инвестиций сектора нефинансовых предприятий продолжает оставаться рост активов по внешнеторговым операциям.

Сумма предоставленных “Торговых кредитов и авансов” составила 6,8 млрд. долларов (в 1997 году — 6,9 млрд. долларов).

Непоступление в установленные сроки выручки за экспортированные товары составило в отчетном году 4,4 млрд. долларов (в предыдущем — 4,6 млрд. долларов).

Непоступление товаров в счет предоставленных ранее импортных авансов также уменьшилось: с 6,9 млрд. долларов в 1997 году до 4,3 млрд. долларов в отчетном.

Среди важнейших операций с иностранными активами остаются операции небанковского сектора экономики (нефинансовых предприятий и домашних хозяйств) с наличной иностранной валютой.

По оценкам Банка России, в 1998 году произошло сокращение наличной иностранной валюты в небанковском секторе, составившее 0,9 млрд. долларов (в 1997 году этот показатель, напротив, увеличился на 13,4 млрд. долларов).

Понижение спроса на наличную валюту в I полугодии было вызвано двумя факторами: значительными накоплениями наличной СКВ в небанковском секторе в предшествующий период — в IV квартале 1997 года (5,9 млрд. долларов) и расширением масштабов использования безналичных форм сбережения СКВ (в январе—июне 1998 года был отмечен рост остатков на валютных счетах физических лиц в коммерческих банках на 1,2 млрд. долларов).

В середине года под воздействием развивающегося финансового кризиса спрос небанковского сектора на наличную СКВ резко активизировался: в структуре использования денежных доходов населения доля покупки иностранной валюты достигла в июле максимального с начала 1998 года уровня в 19,6%. Однако уже в сентябре, после резкого удорожания доллара (в 2,5 раза), спрос на СКВ пошел на убыль, и указанная доля снизилась до минимального за

последние несколько лет значения — 8,4%. По итогам III квартала 1998 года рост запасов наличной СКВ в небанковском секторе оценивается в 1,7 млрд. долларов.

В октябре—декабре на фоне снизившейся покупательной способности населения запасы наличной иностранной валюты в небанковском секторе сократились на 0,6 млрд. долларов.

Отрицательное сальдо счета текущих операций, замедление поступления иностранных инвестиций в первом полугодии, негативный баланс капитальных потоков в оставшийся период до конца года привели к тому, что спрос на иностранную валюту на внутреннем рынке в январе—августе 1998 года существенно превышал ее предложение.

В целях удовлетворения избыточного спроса Банк России, поддерживая курс национальной валюты в рамках объявленного еще в конце 1997 года валютного коридора, осуществлял массивные интервенции.

В результате по итогам отчетного года валютная составляющая официальных резервов уменьшилась на 5,3 млрд. долларов (в сопоставимом периоде она, напротив, увеличилась на 1,9 млрд. долларов).

По состоянию на 1 января 1999 года международные золотовалютные резервы России составляли 12,2 млрд. долларов, находясь на уровне, достаточном для финансирования импорта товаров и услуг в течение 2 месяцев, что несколько ниже как принятого международного критерия их достаточности в 3 месяца, так и соответствующего показателя 1997 года (2,4 месяца).

ВНЕШНИЙ ДОЛГ ПРАВИТЕЛЬСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В 1998 ГОДУ

Внешний долг Правительства Российской Федерации по состоянию на 1 января 1998 года оценивался в 123,2 млрд. долларов.

В его структуре основную долю (74%) занимала задолженность, перешедшая России от бывшего СССР и увеличивавшаяся в последние годы за счет просроченных платежей процентов — 91,2 млрд. долларов. Сюда вошли долги официальным кредиторам в рамках Парижского клуба — 37,6 млрд. долларов, задолженность Лондонскому клубу — 28,1 млрд. долла-

ров, долги странам СЭВ — 14,9 млрд. долларов и прочая задолженность.

Собственно российский долг, то есть официальный долг, возникший после 1 января 1992 года, равнялся на начало 1998 года 32 млрд. долларов, из которых 18,3 млрд. долларов приходилось на задолженность международным финансовым организациям (МВФ, МБРР и др.), 4,4 млрд. долларов — на выпущенные в 1996—1997 годах еврооблигации, 9,3 млрд. долларов — на прочие, главным образом двусторонние межгосударственные кредитные соглашения.

Острейшие бюджетные проблемы вынуждали Правительство России в 1998 году активно прибегать к внешним источникам заимствования.

В 1998 году привлечено новых иностранных займов на общую сумму 10,7 млрд. долларов и на 0,9 млрд. долларов выпущено дополнительных облигаций (IAN's) в счет погашения процентов Лондонскому клубу. Из них 3,6 млрд. долларов было получено в форме кредитов международных финансовых организаций, 4,8 млрд. долларов — в форме выпуска еврооблигаций. При этом после финансового кри-

зиса 17 августа 1998 года поступление новых иностранных кредитных средств практически прекратилось.

Что касается операций по обслуживанию накопленной задолженности, то в 1998 году Правительство России своевременно погашало только собственно российский долг: выплачено 4,8 млрд. долларов (3,3 млрд. долларов по основному долгу и 1,5 млрд. долларов по процентам), в то же время по задолженности бывшего СССР было погашено всего 3,8 млрд. долларов (1,0 и 2,8 млрд. долларов соответственно).

Не выплаченными в 1998 году, а значит, перешедшими в разряд просроченных остались обязательства в размере 2,3 млрд. долларов (главным образом просроченные платежи в рамках Парижского клуба).

По состоянию на 1 января 1999 года внешний долг Правительства Российской Федерации достиг 137,7 млрд. долларов.

Если отношение накопленного к 1 января 1998 года объема внешней задолженности к ВВП страны за 1997 год составляло около 30%, то аналогичный показатель по итогам 1998 года уже превысил 50%.

1.4. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

В СООТВЕТСТВИИ с посланиями Президента Российской Федерации Федеральному Собранию “Порядок во власти — порядок в стране”, Правительству Российской Федерации “О бюджетной политике в 1998 году”, программой Правительства Российской Федерации “Структурная перестройка и экономический рост в 1997—2000 годах” основой финансово-бюджетной политики в 1998 году являлись обеспечение устойчивого экономического роста путем создания благоприятных условий для инвестиций, гарантирования прав собственника и инвестора, а также реализация активной промышленной политики и вывод из глубокого кризиса отраслей социального комплекса.

Главными направлениями достижения указанных целей должны были стать увеличение собираемости налогов, реструктурирование расходной части бюджета и упорядочение бюджетных процедур.

Однако в 1998 году Правительству России не удалось переломить негативные тенденции в экономике и заложить основы ее стабилизации в среднесрочной перспективе. Общеэкономический кризис, который российская экономика переживала в последние годы, резко обострился в августе 1998 года. Результатом происшедшей девальвации рубля явились резкий рост инфляции, потеря доверия населения к органам власти и финансовой системе, ограничение возможностей рыночного финансирования экономики.

Исполнение федерального бюджета в 1998 году, особенно в период после 17 августа, проходило в чрезвычайных экономических условиях — спад физического объема ВВП, производства промышленной продукции, скачок цен во второй половине года, снижение доходов федерального бюджета при отсутствии источников заемных средств и неизбежное последствие этого — эмиссионное финансирование бюджетного дефицита.

Федеральным законом “О федеральном бюджете на 1998 год” доходы утверждены в сумме 367,5 млрд. рублей (12,9% к ВВП). По

предварительным данным Минфина России, доходы федерального бюджета составили 302,4 млрд. рублей, или 11,3% к ВВП, что на 2,3 процентного пункта меньше, чем в 1997 году. Начиная со второго полугодия 1998 года наблюдалась тенденция к снижению уровня налогов и других обязательных платежей в ВВП с 8,6% в июле 1998 года до 6,5% в октябре 1998 года. Несмотря на сезонный рост поступления налогов и других обязательных платежей в конце года, особенно в декабре (17,2% к ВВП), связанный также с проведением расчетов целевого финансирования расходов федерального бюджета, восполнить недобор налогов, допущенный в течение года, не удалось. В 1998 году продолжался рост недоимки по платежам в федеральный бюджет, которая на 1 января 1999 года составила 149,0 млрд. рублей, увеличившись за 1998 год на 55,0 млрд. рублей. Из общей суммы недоимки по платежам в федеральный бюджет 107,7 млрд. рублей, или 72,3%, составляет недоимка по налогу на добавленную стоимость, 19,9 млрд. рублей, или 13,4%, — по налогу на прибыль, 14,2 млрд. рублей, или 9,5%, — по акцизам и 4,9 млрд. рублей, или 3,3%, — по платежам за пользование природными ресурсами. Это объясняется в основном существенным спадом производства, ухудшением финансового положения предприятий, проблемами в банковском секторе и недостаточной эффективностью работы налоговых органов.

Поступления по неналоговым доходам значительно превысили утвержденные объемы и составили 36,7 млрд. рублей, или 128,7% от суммы, предусмотренной в утвержденном бюджете, в основном за счет увеличения против утвержденного в бюджете показателя поступления выручки от реализации на аукционе части государственного пакета акций ОАО “Газпром”, а также за счет увеличения в конце года доходов от внешнеэкономической деятельности.

Расходы федерального бюджета на 1998 год были утверждены в сумме 499,9 млрд. рублей (17,6% к ВВП), а фактически, по предвари-

ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ДЕФИЦИТ (ПРОФИЦИТ) ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА (в % к ВВП)

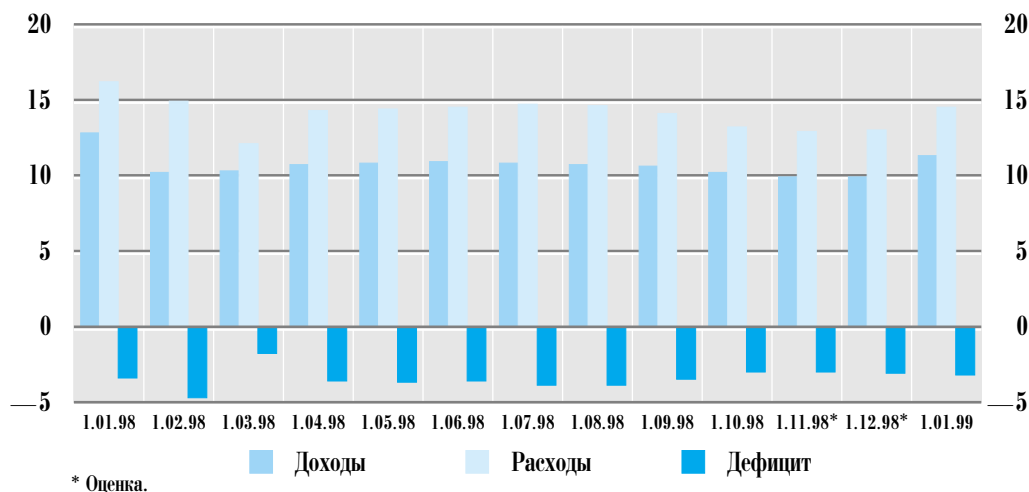


Рисунок 7

тельным данным Минфина России, расходы федерального бюджета составили 388,9 млрд. рублей, или 14,5% к ВВП. Финансирование расходов федерального бюджета в 1998 году было ограничено реальным поступлением доходов и сокращением источников финансирования бюджетного дефицита. Однако недостаток ресурсов был частично компенсирован за счет проведения расчетов по целевому финансированию расходов федерального бюджета.

Наиболее существенной статьёй расходов в 1998 году оставались расходы по обслуживанию государственного долга. Проводимая реструктуризация государственной задолженности позволила сократить расходы федерального бюджета по ее обслуживанию с 36,7% (в январе—июле) до 27,4% (к концу года) общего объема расходов федерального бюджета и тем самым преодолеть продолжающуюся в последние годы тенденцию к росту процентных расходов бюджета. Однако это было достигнуто путем частичного отказа от выполнения долговых обязательств государства. Затраты федерального бюджета по обслуживанию государственного внутреннего долга в 1998 году, исчисленные исходя из выработанного в ходе переговоров с владельцами государственных ценных бумаг механизма реструктуризации последних и порядка осуществления новации по государственным краткосрочным облигациям, составили 65,7 млрд. рублей (80,5% от утвержденного федерального бюджета).

Сложившаяся ситуация в экономике в 1998 году обострила проблему финансирования бюджетного дефицита и управления государственным долгом. Фактический размер дефицита федерального бюджета за 1998 год составил 86,5 млрд. рублей (3,2% к ВВП).

В первой половине 1998 года (январь—май) в финансировании дефицита преобладали внутренние источники, главным образом средства, полученные от реализации государственных ценных бумаг. Обострение кризиса на отечественном финансовом рынке сделало практически невозможными внутренние заимствования даже для рефинансирования долга, и основной акцент был смещен в сторону внешних источников. В июле прошлого года была проведена конвертация ГКО—ОФЗ в еврооблигации на сумму 27,5 млрд. рублей. В итоге бюджетный дефицит в 1998 году был профинансирован в основном за счет внешних ресурсов (90,2 млрд. рублей, или 339,5% к утвержденному бюджету). Августовский мораторий привел к резкому уменьшению возможностей финансирования дефицита за счет заимствований, поэтому оно осуществлялось в основном за счет эмиссии в сентябре—декабре облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД), которые в соответствии с федеральными законами “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” и “О федеральном бюджете на 1999 год” были приобретены Центральным банком Рос-

ДИНАМИКА РАСХОДОВ ПО ОБСЛУЖИВАНИЮ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА В 1998 ГОДУ
(млрд. рублей)

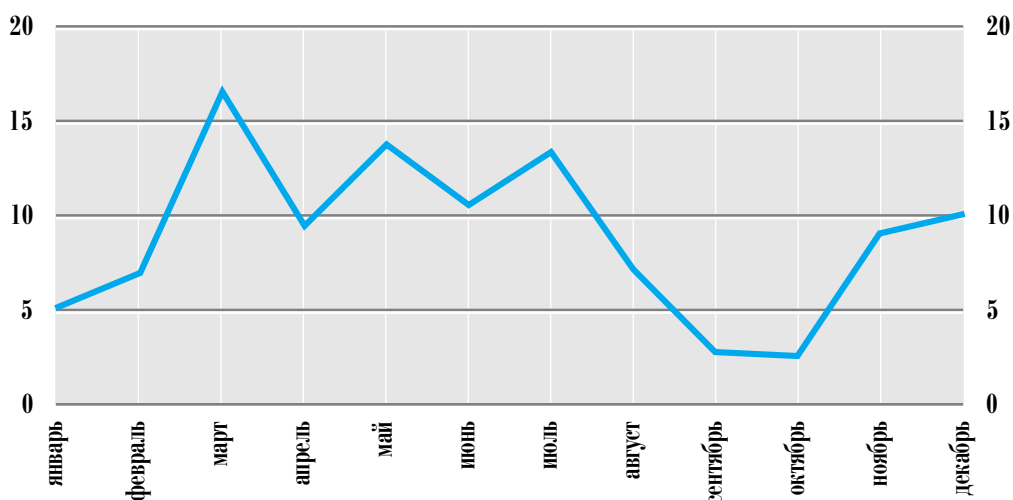


Рисунок 8

сийской Федерации при вторичном размещении (через Сберегательный банк Российской Федерации) на общую сумму 40,5 млрд. рублей.

Верхний предел государственного внутреннего долга был установлен на 1 января 1999 года Федеральным законом “О федеральном бюджете на 1998 год” в сумме 755,9 млрд. рублей, а фактически составил, по предварительным данным Министерства финансов Российской Федерации, 750,6 млрд. рублей (с заключительными оборотами).

В составе государственного внутреннего долга Российской Федерации задолженность по государственным ценным бумагам (государственным краткосрочным обязательствам — ГКО, облигациям федеральных займов — ОФЗ, облигациям государственного сберегательного займа — ОГСЗ и облигациям государственных нерыночных займов — ОГНЗ) составляет 480,0 млрд. рублей, или 63,95% к общей государственной задолженности, что на 29,2 млрд. рублей больше, чем на 1 января 1998 года.

Кроме того, задолженность Минфина России по векселям на 1 января 1999 года составила 28,1 млрд. рублей, или снизилась по сравнению с показателями на 1 января 1998 года на 3,9 млрд. рублей, что объясняется предстоящим переоформлением векселей Минфина России, принадлежащих Банку России, сроком

погашения до 31 декабря 1998 года в облигации федерального займа с постоянным купонным доходом.

Задолженность по внутреннему валютному долгу, учитываемая в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации, на 1 января 1999 года составила 229,7 млрд. рублей, или 30,6% к общему объему государственного внутреннего долга Российской Федерации. В течение 1998 года указанная задолженность увеличилась с 67,9 млрд. рублей на 1 апреля 1998 года до 229,7 млрд. рублей, или в 3,4 раза, в результате резкого снижения обменного курса рубля по отношению к доллару США.

Задолженность Министерства финансов Российской Федерации перед Центральным банком Российской Федерации на 1 января 1999 года составила 208,6 млрд. рублей (с учетом задолженности Минфина России по облигациям внутреннего государственного валютного облигационного займа в сумме 0,2 млрд. рублей), увеличившись по сравнению с показателем на 1 января 1998 года на 60,4 млрд. рублей. Удельный вес задолженности Минфина России перед Банком России в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации составляет 27,8%.

В инвестиционном портфеле Банка России государственные ценные бумаги (включая облигации внутреннего государственного валют-

ного облигационного займа, но без учета векселей Минфина России) составляют 171,5 млрд. рублей, или 35,8% общего объема государственных ценных бумаг, учитываемых в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации. Просроченные купонные платежи по государственным ценным бумагам, принадлежащим Банку России и подлежащим обмену в облигации федерального займа с постоянным купонным доходом в соответствии с Федеральным законом "О федеральном бюджете на 1999 год", составляют 4,1 млрд. рублей.

Задолженность Минфина России перед Банком России по векселям Минфина России и неуплаченным процентам по ним на 1 января 1999 года составила 31,2 млрд. рублей, в том числе задолженность по векселям Минфина России и уплате процентов по ним сроком предъявления в 1998 году — 4,85 млрд. рублей.

Из-за трудностей с реализацией государственных ценных бумаг и невыделения Минфином России средств федерального бюджета при наступлении сроков исполнения обязательств Министерства финансов Российской Федерации по выпускам облигаций и выплате дохода с июня 1998 года у Минфина России образовалась задолженность перед Банком России по операциям на рынке государственных ценных бумаг, составившая на 1 января 1999 года 5,7 млрд. рублей.

В соответствии с Заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 17 августа 1998 года в связи со сложившимися трудностями в осуществлении платежей по погашению основного долга при отсутствии поступлений в федеральный бюджет за счет размещения государственных ценных бумаг выплаты по выпускам ГКО—ОФЗ и торги ими на ММВБ были приостановлены.

Начиная с IV квартала 1998 года Министерством финансов Российской Федерации и Центральным банком Российской Федерации проводится работа по разработке механизма реструктуризации государственных ценных бумаг, выпущенных до 17 августа 1998 года со сроком погашения до 31 декабря 1999 года. Согласно распоряжению Правительства Рос-

СТРУКТУРА ГОСУДАРСТВЕННОГО ВНУТРЕННЕГО ДОЛГА РОССИИ НА 1.01.99 (%)

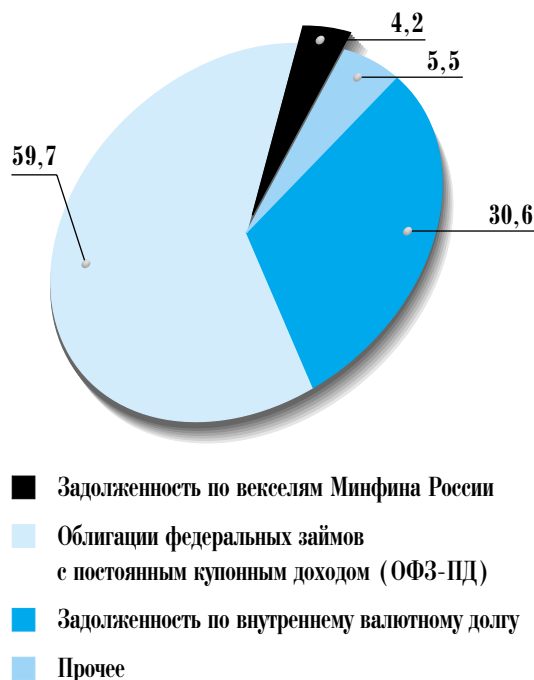


Рисунок 9

сийской Федерации от 12 декабря 1998 года № 1787-р в 1999 году проводится новация государственных ценных бумаг.

В соответствии с порядком совершения операций со средствами федерального бюджета по окончании 1998 года остатки средств федерального бюджета 1998 года на счетах по учету средств федерального бюджета органов федерального казначейства и организаций, финансируемых из федерального бюджета, были перечислены в первый рабочий день 1999 года на счета по учету средств федерального бюджета прошлого года органов федерального казначейства и указанных организаций.

В целях обеспечения выполнения обязательств федерального бюджета перед предприятиями и организациями в 1998 году Минфин России установил порядок, согласно которому распорядители и получатели бюджетных средств могли использовать выделенные им средства федерального бюджета 1998 года до 26 января 1999 года. В соответствии с федеральными законами от 10 февраля 1999 года № 28-ФЗ "О завершении в 1999 году опера-

ций по исполнению федерального бюджета на 1998 год” и от 3 марта 1999 года “О внесении изменений в статью 1 Федерального закона “О завершении в 1999 году операций по исполнению федерального бюджета на 1998 год” счетный период для операций по исполнению федерального бюджета на 1998 год был продлен до 15 марта 1999 года.

Для преодоления кризиса неплатежей в банковской сфере в сентябре—октябре 1998 года Банк России трижды провел многосторонний клиринг взаимных обязательств кредитных организаций на основании платежных документов, предъявленных к их корреспондентским счетам.

В течение года Банк России контролировал своевременное исполнение банками платежных поручений клиентов, в том числе на перечисление средств в бюджеты. За 1998 год объем картотеки по платежам в федеральный бюджет из-за отсутствия средств на корреспондентских счетах кредитных организаций сократился по сравнению с 1 января 1998 года на 0,7 млрд. рублей и составил 1,4 млрд. рублей, в том числе по действующим кредитным организациям — соответственно 0,2 и 0,6 млрд. рублей. По платежам в бюджеты субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления объем картотеки сократился на 0,6 млрд. руб. и составил 0,5 млрд. рублей, в том числе по действующим кредитным организациям — соответственно 0,1 и 0,2 млрд. рублей. По платежам в государственные внебюджетные фонды (Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Государственный фонд занятости населения Российской Федерации и фонды обязательного медицинского страхования) объем картотеки сократился на 0,2 млрд. рублей и составил 0,6 млрд. рублей, в том числе по действующим кредитным организациям сохранился на уровне начала года и составил 0,3 млрд. рублей.

В целях совершенствования управления средствами федерального бюджета, укрепления контроля за расходованием средств федерального бюджета и финансовой дисциплины в соответствии с Федеральным законом “О федеральном бюджете на 1998 год” в истекшем году Банк России принимал участие в меро-

приятиях Минфина России по развитию и совершенствованию казначейской системы исполнения федерального бюджета.

По состоянию на 1 января 1999 года в 85 субъектах Российской Федерации территориальным органам федерального казначейства предоставлено право совершать операции по счетам по учету доходов федерального бюджета, в 87 — по счетам по учету средств федерального бюджета.

В республиках Башкортостан и Татарстан, Эвенкийском автономном округе территориальным органам федерального казначейства по состоянию на 1 января 1999 года не предоставлено право совершать операции по счетам по учету доходов федерального бюджета, а в Республике Татарстан — также по счетам по учету средств федерального бюджета.

В 83 субъектах Российской Федерации действует порядок перечисления соответствующими органами федерального казначейства поступивших на территории субъектов Российской Федерации федеральных налогов на финансирование расходов федерального бюджета по этим территориям. В 1998 году органами федерального казначейства перечислено поступивших доходов федерального бюджета по этим субъектам Российской Федерации на финансирование расходов федерального бюджета этих территорий в размере 32,3 млрд. рублей. По состоянию на 1 января 1999 года указанный порядок не действует в республиках Башкортостан, Калмыкия и Татарстан, Калининградской области, Эвенкийском автономном округе.

В 1998 году продолжался перевод бюджетных организаций и учреждений на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах федерального казначейства.

По оперативным данным, по состоянию на 1 января 1999 года 2205 органов федерального казначейства осуществляют финансирование бюджетных учреждений и организаций через лицевые счета, открытые им в этих органах федерального казначейства. При этом из 48,3 тыс. бюджетных учреждений и организаций 36,5 тыс. перешли на указанный порядок финансирования, 4,1 тыс. не полностью перешли на указанный порядок финансирования и 7,7 тыс. бюджетных учреждений

и организаций не перешли на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах федерального казначейства. Кроме того, из 33,2 тыс. прочих учреждений и организаций, получающих финансирование из федерального бюджета, 27,2 тыс. перешли на финансирование через лицевые счета, открытые им в органах федерального казначейства, и 6,0 тыс. учреждений и организаций не перешли на этот порядок.

В целях улучшения платежей и расчетов по счетам органов федерального казначейства в настоящее время в 45 регионах Российской Федерации произведено подключение органов федерального казначейства к расчетной сети Банка России в качестве клиентов с использованием ведомственной телекоммуникационной сети Центрального банка Российской Федерации, в том числе в 1998 году — в 19 регионах Российской Федерации.

По состоянию на 1 января 1999 года в учреждениях Банка России 1329 органам федерального казначейства открыты счета по учету доходов федерального бюджета и 1336 органам федерального казначейства — по учету средств федерального бюджета, в учреждениях Сбербанка России эти показатели составили соответственно 843 и 876, в кредитных организациях (филиалах) — 122 и 63.

Для учета сумм не оплаченных в срок платежных документов, предъявленных к счетам по учету средств федерального бюджета, с 1 января 1998 года Банком России введена отчетность по форме № 312 “Отчет по картотеке к внебалансовому счету № 90902 “Расчетные документы, не оплаченные в срок”. По состоянию на 1 января 1999 года сумма не оплаченных в срок платежных документов, предъявленных к счетам по учету средств федерального бюджета органов федерального казначейства, а также предприятий, организаций и учреждений, осуществляющих расходы за счет средств федерального бюджета, в целом по Российской Федерации составила 4,4 млрд. рублей, в том числе по платежам в федеральный бюджет — 0,11 млрд. рублей, или 2,6%, в бюджеты субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления — 0,07 млрд. рублей, или 1,6%, в государственные внебюджетные фонды (Пенсионный фонд

Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Государственный фонд занятости населения Российской Федерации и фонды обязательного медицинского страхования) — 1,9 млрд. рублей, или 42,9%, по оплате труда — 0,07 млрд. рублей, или 1,5%, и по другим видам платежей — 2,2 млрд. рублей, или 51,3%.

Из общей суммы не оплаченных в срок платежных документов, предъявленных к счетам по учету средств федерального бюджета, сумма не оплаченных в срок платежных документов, предъявленных к счетам по учету средств федерального бюджета органов федерального казначейства, составила 0,7 млрд. рублей, к счетам предприятий, организаций и учреждений, осуществляющих расходы за счет средств федерального бюджета, — 3,7 млрд. рублей.

В целях урегулирования вопроса взыскания средств со счетов органов федерального казначейства в условиях обслуживания ими распорядителей бюджетных средств Федеральным законом “О федеральном бюджете на 1999 год” установлено, что списание средств получателей бюджетных средств, осуществляемое на основании исполнительных листов судебных органов, производится со счетов органов Главного управления федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации на основании акцепта органов федерального казначейства.

Исполнение бюджетов субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления также проходило в условиях недостаточности поступлений налогов и других обязательных платежей. По предварительным данным Минфина России, доходы бюджетов субъектов Российской Федерации за 1998 год составили 397,7 млрд. рублей, расходы — 407,1 млрд. рублей, дефицит бюджетов субъектов Российской Федерации — 9,4 млрд. рублей.

По состоянию на 1 января 1999 года в учреждениях Банка России, Сбербанка России и кредитных организациях (филиалах) на балансовых счетах по учету средств бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов открыто 296,2 тысячи лицевых счетов, в том числе в учреждениях Банка России — 122,2 тысячи лицевых счетов, в учреждениях Сбербанка России — 68,4 тысячи ли-

цевых счетов, в кредитных организациях (филиалах) — 105,6 тысячи лицевых счетов.

Чистые остатки средств на счетах в учреждениях Банка России по учету средств бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов на 1 января 1999 года составили 2,1 млрд. рублей против 2,7 млрд. рублей на 1 января 1998 года.

В целях финансирования дефицита бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов в части выплаты заработной платы, финансирования других неотложных нужд в 1998 году на 51 территории Российской Федерации исполнительные органы власти субъектов Российской Федерации и местного самоуправления привлекали кредиты кредитных организаций. По решениям представительных и исполнительных органов власти в этих же целях в 29 регионах выпускались займы.

По состоянию на 1 января 1999 года задолженность финансовых органов субъектов Российской Федерации и местных органов власти по предоставленным им кредитам кредитных организаций составила 14,1 млрд. рублей, по долговым обязательствам по ценным бумагам — 4,6 млрд. рублей.

В 1998 году проводилась работа по улучшению организации взаимодействия с федеральными и территориальными государственными внебюджетными фондами.

На 1 января 1999 года федеральными государственными внебюджетными фондами в учреждениях банков открыто 5482 основных и 14 742 транзитных счета, в том числе в учреждениях Банка России — соответственно 3253 (59,3%) и 9020 счетов (61,2%).

Чистые остатки средств на счетах государственных внебюджетных фондов в учреждениях Центрального банка Российской Федерации на 1 января 1999 года составили 5,2 млрд. рублей против 4,8 млрд. рублей на 1 января 1998 года.

В связи со сложившимся тяжелым положением в экономике Банк России направил на места телеграмму от 10 сентября 1998 года № 215-Т, согласно которой учреждения Банка России должны обеспечивать беспрепятственный прием на расчетно-кассовое обслуживание счетов исполнительных органов государственных федеральных и территориальных внебюджетных фондов.

В 1998 году учреждениями Банка России по федеральным государственным внебюджетным фондам приняты на обслуживание 421 основной счет, в том числе основные счета 17 региональных отделений Пенсионного фонда России, и 4022 транзитных счета.

По территориальным государственным внебюджетным фондам учреждениями Банка России принято на обслуживание 245 основных и 246 транзитных счетов.

В соответствии с совместными указаниями Госналогслужбы России от 3.04.98 № АП-6-07/219, Минфина России от 3.04.98 № 16н, Федеральной дорожной службы России от 1.04.98 № ФДС-14/939, Банка России от 1.04.98 № 201-У “О порядке перечисления налога на пользователей автомобильных дорог, налога на реализацию горюче-смазочных материалов и прочих поступлений в дорожные фонды” в 1998 году учреждения Банка России открывали транзитные счета Федеральному дорожному фонду Российской Федерации и остатки средств с этих счетов перечисляли на счет Федерального дорожного фонда Российской Федерации в ОПЕРУ-1 при Банке России. Всего в 1998 году Федеральному дорожному фонду Российской Федерации открыт 5451 транзитный счет, в том числе в учреждениях Банка России — 3619 (66,4%), в учреждениях Сбербанка России — 1281 (23,5%), в кредитных организациях — 551 (10,1%).

**ДЕНЕЖНАЯ
ПОЛИТИКА**

II

II.1. ЦЕЛИ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

СИТУАЦИЯ в денежно-кредитной сфере в 1998 году развивалась под воздействием острых кризисных явлений. Первые признаки кризиса появились уже в конце 1997 года, когда дестабилизация российских финансовых рынков вследствие кризиса на рынках Юго-Восточной Азии привела, во-первых, к увеличению цены внутренних государственных заимствований и, во-вторых, к сокращению золотовалютных резервов Банка России. Это значительно ухудшило те условия, в которых Банк России начал проводить денежно-кредитную политику в 1998 году.

Макроэкономическая политика на 1998 год формировалась исходя из задачи снижения инфляции до 5—8% в целом за год¹. Ожидалось, что в 1998 году ВВП составит 100—102% к уровню предыдущего года (2840—2930 млрд. рублей), а размер дефицита федерального бюджета не превысит 4,7% ВВП (132,4 млрд. рублей).

Предусматривалось, что денежно-кредитная политика в этот период будет проводиться в условиях режима фиксированного валютного курса в форме односторонней привязки рубля к доллару США. Основные параметры этой политики были определены в конце 1997 года². В период с 1998 по 2001 год центральный курс

рубля должен был составить 6,2 рубля за доллар США, а предельные отклонения от центрального курса — не превышать 15%. В 1998 году среднее значение обменного курса рубля должно было составить 6,1 рубля за доллар США. Такая динамика валютного курса соответствовала потенциально возможному снижению доходности на рынке государственных ценных бумаг до 12—14% к концу года.

Таким образом, предполагалось, что номинальным якорем инфляции будет выступать валютный курс, а денежная масса, прирост которой в 1998 году мог составить от 22 до 30%, по существу, становилась индикативным параметром.

Однако уже в начале года серия кризисных явлений на внутреннем финансовом рынке, вызванных оттоком капитала из России, оказала существенное воздействие на основные показатели денежной сферы: увеличились процентные ставки и возросло давление на национальную валюту. В этот период в экономике продолжали накапливаться диспропорции, усиливающие общую экономическую нестабильность.

Ухудшалась ситуация во внешнем секторе. Падение цен на основные экспортные товары привело к резкому сокращению положительно-

¹ Формулировка целей денежно-кредитной политики и их параметры изложены в “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1998 год”.

² Совместное заявление Правительства Российской Федерации и Банка России от 10 ноября 1997 года “О политике валютного курса”.

го сальдо внешней торговли в I квартале 1998 года и дефициту счета текущих операций платежного баланса. В структуре иностранного капитала по-прежнему преобладали портфельные инвестиции, что в условиях развития процессов глобализации предопределяло высокую степень зависимости экономики России от краткосрочных колебаний конъюнктуры мировых финансовых рынков.

Отток капитала привел к чрезвычайному осложнению ситуации в бюджетной сфере: доходность государственных ценных бумаг резко колебалась и увеличилась при этом с 29,4% в январе до 43,9% в мае¹.

Денежно-кредитное регулирование в этот период было направлено на стабилизацию ситуации на финансовых рынках, приостановку оттока капиталов и сохранение объявленной динамики валютного курса. Такие денежные показатели, как денежная масса и процентные ставки, стали носить второстепенный и подчиненный характер.

Изменение макроэкономических условий привело к изменению равновесного валютного курса, в результате чего существующий курс оказался завышенным. Искусственное поддержание завышенного курса рубля усиливало девальвационные ожидания, что также приводило к росту процентных ставок на рынке государственных ценных бумаг. Продолжающиеся заимствования Правительства Российской Федерации по чрезвычайно высоким ценам для осуществления плановых выплат по внутреннему государственному долгу осложняли положение федерального бюджета и в свою очередь еще больше увеличивали ожидания девальвации рубля. Сохранять объявленную динамику валютного курса Банку России удавалось в значительной степени за счет валютных интервенций на рынке, что приводило к сокращению золотовалютных резервов. За 6 месяцев 1998 года снижение валютного курса рубля составило 4,03% при инфляции 4,06%, а золотовалютные резервы Банка России сократились с 17,2 млрд. долларов до 15 млрд. долларов, или на 12,8%.

Негативные ожидания поддерживались политической нестабильностью, ростом недо-

верия к органам власти и денежно-кредитного регулирования и к проводимой ими политике.

В условиях высоких девальвационных ожиданий и оттока капитала произошло резкое сокращение спроса на деньги M2. В течение первых 8 месяцев 1998 года денежная масса M2 уменьшилась на 8,2%.

К концу первого полугодия ситуация в бюджетной сфере продолжала стремительно ухудшаться. Неотложность принятия мер по совершенствованию системы государственных финансов, сокращению расходов и повышению доходов бюджета становилась в этот период все более очевидной. Расходы по обслуживанию внутреннего государственного долга составляли в этот период более 30% всех бюджетных расходов. Заимствования Правительства РФ по предлагавшимся рынком процентным ставкам стали неэффективными, то есть поступления в бюджет с рынка не покрывали расходов бюджета по обслуживанию этой части государственного долга. Отказ Правительства Российской Федерации от заимствований на рынке по высоким ценам, последовавший за этим дефолт по части внутреннего долга привели к ускорению развития уже назревавшего кризиса.

Параллельно с бюджетным развивался валютный кризис. Летом стала очевидной невозможность поддерживать объявленную динамику валютного курса. 17 августа 1998 года Банк России объявил об изменении целевых параметров валютной политики в пределах от 6 до 9,5 рубля за доллар США до конца 1998 года. Был изменен механизм формирования официального валютного курса рубля к доллару США. Официальный курс рубля стал определяться в результате торгов на ММВБ.

В условиях начавшегося бегства от рубля эти меры не могли противостоять мощному давлению на валютный курс. К 1 сентября курс доллара превысил верхнюю границу нового валютного коридора, а Банк России объявил об отказе от политики искусственного поддержания валютного курса за счет валютных интервенций и переходе к политике плавающего валютного курса. Это означало изменение целей денежно-кредитной политики. В условиях плавающего валютного курса основой сдержи-

¹ Доходность ГКО сроком до погашения до 90 дней.

ОФИЦИАЛЬНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ КУРС И ЗОЛОВОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

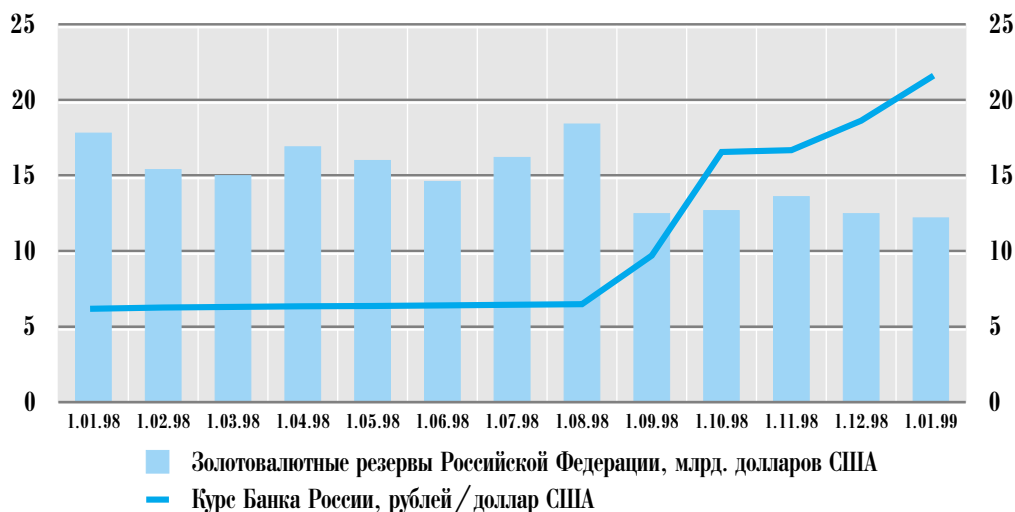


Рисунок 10

вания развития инфляционных процессов стал контроль за динамикой денежной массы.

За бюджетным и валютным кризисами последовал острый банковский кризис. Замораживание рынка ГКО—ОФЗ и резкая девальвация рубля негативно сказались на состоянии коммерческих банков. Положение банков усугублял начавшийся отток частных банковских вкладов. Возникший кризис ликвидности отдельных банков и их декапитализация привели к острому кризису банковской системы.

Денежно-кредитное регулирование в этот период было нацелено на преодоление последствий финансово-экономического кризиса. Ситуация осложнялась тем, что Банку России приходилось одновременно решать макроэкономические проблемы, в определенном смысле противоречащие друг другу. С одной стороны, Банк России должен был проводить политику, которая приостановила бы падение курса национальной валюты и раскручивание инфляции, то есть жесткую денежно-кредитную политику. С другой стороны, начавшийся кризис банковской системы требовал от Банка России принятия мер по поддержке коммерческих банков, то есть определенного увеличения уровня ликвидности банковской системы. Кроме того, в этот период чрезвычайно остро стояла проблема выполнения Правительством Российской Федерации своих обязательств как внутри страны, так и за

рубежом. После замораживания рынка ГКО—ОФЗ ресурсы Банка России оставались практически единственным источником покрытия бюджетного дефицита.

Развитие банковского кризиса требовало от Банка России разработки комплекса мер по поддержке банковской системы. Проведенные Банком России мероприятия по сокращению банковских неплатежей за счет клиринга, изменения в порядке формирования обязательных резервов, кредиты на финансовое оздоровление позволили приостановить дальнейшее распространение кризиса ликвидности. Для того чтобы предотвратить развитие кризиса доверия населения к банковской системе, был осуществлен перевод части частных вкладов населения в Сбергосбанк РФ.

Политика денежного предложения, осуществляемая Банком России в посткризисный период, позволила существенно замедлить темпы инфляции и девальвации национальной валюты. Если за сентябрь 1998 года инфляция составила 38,4%, то в оставшиеся месяцы года — 7,2% в среднем в месяц. В сентябре снижение валютного курса составило более 70%, в последующие месяцы года — около 9% в среднем в месяц (в целом за 1998 год валютный курс снизился в 3,5 раза).

Стабилизации ситуации на валютном рынке способствовал также ряд мер, принятых Банком России, включая изменение процеду-

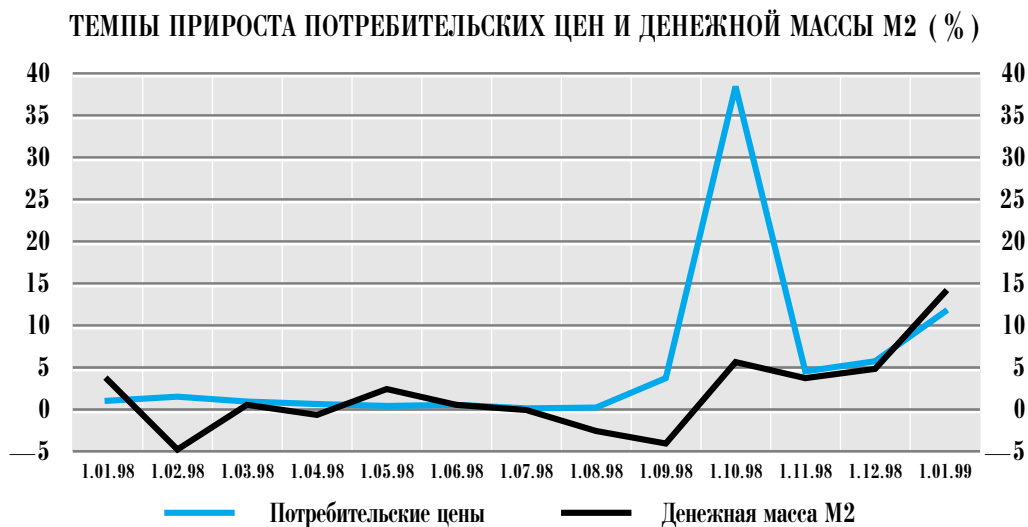


Рисунок 11

ры валютных торгов и совершенствование валютного регулирования и валютного контроля.

После снижения валютного курса до нового равновесного уровня резко увеличилось положительное сальдо текущего счета платежного баланса, что позволило Банку России профинансировать выплаты по государственному внешнему долгу, сохранив практически неиз-

менным уровень золотовалютных резервов страны.

Таким образом, проводимая Банком России взвешенная денежно-кредитная политика позволила сдержать раскручивание инфляционной спирали, приостановить дальнейшее резкое снижение валютного курса, ограничить распространение банковского кризиса.

II.2. ДИНАМИКА ДЕНЕЖНЫХ И КРЕДИТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

ПРОВОДИМЫЕ Банком России в 1998 году меры по контролю за формированием денежного предложения и регулированию ликвидности банковской системы осуществлялись исходя из целевых ориентиров единой государственной денежно-кредитной политики с учетом складывающихся условий функционирования экономики. Достигнутый темп прироста денежной массы М2 в целом за 1998 год практически соответствовал целевым параметрам, определенным в “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1998 год”. Тем не менее вследствие финансово-экономического кризиса, особенно ситуации, сложившейся после 17 августа 1998 года, динамика денежных и кредитных показателей в течение года характеризовалась как позитивными, так и негативными изменениями.

Сложившиеся к середине года высокие инфляционные и девальвационные ожидания, рост недоверия к банковской системе предопределили сокращение спроса на рублевые активы и повышение спроса на иностранную валюту со стороны населения и юридических лиц. Наиболее существенным проявлением указанных тенденций в середине года стало массовое изъятие клиентами средств со своих банковских счетов: только за июль—август сокращение объема средств населения, предприятий и организаций на счетах в банках достигло 28,5 млрд. рублей (7,6% по отношению к объему денежной массы на начало года). В целом за январь—август 1998 года сокращение денежной массы составило 8,2%. В последующие месяцы года, после введения плавающего обменного курса рубля и принятия Банком России целенаправленных мер по восстановлению необходимого уровня ликвидности банковской системы, произошел рост денежного агрегата М2 на 30,5%. Увеличение денежного предложения в этот период в темпах, близких к темпам инфляции, способствовало повышению степени насыщения экономики деньгами. В целом за 1998 год денежная масса М2 увеличилась на

19,9% и на 1.01.99 составила 448,4 млрд. рублей. Вместе с тем за 1998 год денежная масса в реальном выражении сократилась на 35%.

В 1998 году произошло ухудшение структуры денежной массы, связанное прежде всего со значительным увеличением наиболее ликвидной, наличноденежной составляющей денежной массы.

Объем наличных денег в обращении вне банковской системы за 1998 год увеличился на 44% и на 1 января 1999 года составил 187,8 млрд. рублей. В целом по Российской Федерации за 1998 год выпущено в обращение из резервных фондов 62,0 млрд. рублей наличных денег, что на 34,5 млрд. рублей, или в 2,3 раза, больше, чем за 1997 год.

Резкий рост доли наличных денег в обращении (вне банковской системы) в объеме денежной массы М2 за год (с 34,9 до 41,9%) и эквивалентное сокращение удельного веса вкладов населения (с 37,9 до 31,6%) являются результатом развития взаимосвязанных процессов. Несмотря на рост процентных ставок по вкладам физических лиц, процесс оттока средств частных вкладчиков со счетов в банках начиная с июня 1998 года привел к абсолютному сокращению объема вкладов населения при одновременном росте доли его доходов, направляемых на покупку валюты: с 14% в мае до 17% в июне и 19% в июле.

Наряду с действием вышеуказанных факторов такая динамика определялась более долговременным изменением структуры расходов населения в условиях ускоряющегося снижения денежных доходов в реальном выражении (в I квартале 1998 года реальные располагаемые денежные доходы населения составили около 91% от уровня соответствующего периода предыдущего года, во II — 87%, в III — 81%, а в IV — 72%). В условиях возросших темпов инфляции физические и юридические лица стремились в первую очередь к поддержанию уровня текущего потребления и восстановлению уровня своих ликвидных активов в реальном выражении. Кроме того, росту высоколиквидной части денежной массы способствова-

ло более интенсивное в последние месяцы года погашение бюджетной задолженности по заработной плате и социальным выплатам. Поэтому, если в первом полугодии 1998 года эмиссия наличных денег составила 2 млрд. рублей (0,4% к кассовому расходу), то во втором полугодии выпуск наличных денег в обращение увеличился до 60,0 млрд. рублей, или 8,9% к кассовому расходу. Наибольший выпуск наличных денег в обращение произошел в сентябре — 20,9 млрд. рублей и декабре — 20 млрд. рублей. Вместе с тем в IV квартале отмечалось возобновление процесса наращивания банковских депозитов населения при концентрации все большей их части в Сбербанке России (если на начало 1998 года его доля в общем объеме вкладов населения в банках была равна почти 77%, то на конец года она превысила 86%). В результате объем вкладов населения на конец 1998 года возрос до уровня 1 января 1998 года. По итогам года объем наличных денег в обращении сократился в реальном выражении на 22%, тогда как объем вкладов населения — на 46%.

Несмотря на то что в первом полугодии и в июле—августе происходило сокращение банковских депозитов нефинансовых предприятий и организаций в рублях, в целом за год они смогли не только восстановить их объем, но и увеличить его на 16,5% (в том числе за сентябрь—декабрь — на 62,7%). Этому способствовали увеличение поступлений на рублевые счета от экспортной выручки и от растущей при новых масштабах цен торговой выручки внутри страны, а также погашение определенной части бюджетной задолженности предприятиям и организациям. Такая динамика обеспечила сохранение на практически неизменном уровне (около 27%) доли денежных средств предприятий и организаций в объеме денежной массы.

В динамике банковских депозитов юридических и физических лиц в иностранной валюте в 1998 году также проявился кризис доверия к банковской системе. Общий объем валютных депозитов населения, предприятий и организаций сократился за год на одну треть. Однако их эквивалент в рублях увеличился в 2,4 раза вследствие существенной девальвации национальной валюты. Это определило более

быстрый годовой рост денежного агрегата M2X (рассчитываемого по методологии денежного обзора с учетом банковских депозитов в иностранной валюте) по сравнению с денежным агрегатом M2 и относительное увеличение насыщенности экономики деньгами к концу года. За 1998 год общий объем M2X увеличился в номинальном выражении на 37,5%.

В 1998 году для структуры источников формирования денежного предложения было характерно повторение тенденций предшествующих лет, когда главную роль в увеличении денежного предложения играли потребности финансирования дефицита федерального бюджета и определяемый ими прирост чистых кредитов банковской системы органам государственного управления. За год этот показатель увеличился на 341,0 млрд. рублей, или на 89,5%. За январь—август он возрос на 38,8 млрд. рублей, в основном за счет заимствований на рынке ГКО—ОФЗ для обслуживания внутреннего долга. Удвоение к концу 1998 года чистой задолженности органов государственного управления банковской системе в значительной мере было связано с масштабами девальвации, что привело к резкому росту обязательств этого сектора в иностранной валюте. Объем требований кредитных организаций к органам государственного управления, основная часть которых формировалась за счет покупки ценных бумаг, эмитированных федеральным правительством, изменялся главным образом благодаря динамике рыночных цен на данные виды активов. Постепенный рост данного показателя в начале года сменился заметным снижением в мае и значительным падением в июле—августе. В последующие месяцы 1998 года объем требований кредитных организаций к органам государственного управления возрос благодаря пересчету стоимости ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, в соответствии с текущим валютным курсом рубля.

В период с января по август 1998 года тенденции в кредитовании нефинансового сектора со стороны банковской системы характеризовались уменьшением объема рублевых кредитов и ростом кредитов в иностранной валюте, причем суммарный показатель имел незначительную тенденцию к росту. За первые

восемь месяцев 1998 года кредит банковской системы нефинансовому сектору увеличился на 12,4 млрд. рублей, или на 4,6%. Прирост полностью определялся увеличением требований к предприятиям частного сектора при абсолютном сокращении задолженности нефинансовых государственных предприятий. После перехода финансово-экономического кризиса в открытую стадию объем требований банковской системы к нефинансовому сектору как в рублях, так и в иностранной валюте (без пересчета в рубли) стал заметно сокращаться. Но в условиях более чем трехкратной девальвации национальной валюты рублевый эквивалент этого показателя за сентябрь—декабрь 1998 года возрос в 1,3 раза. Поэтому несмотря на то, что при пересчете валютной составляющей по официальному курсу на начало 1998 года в целом за год отмечается сокращение совокупных требований банковской системы к нефинансовому сектору, фактический годовой прирост этого показателя составил 109,6 млрд. рублей, или 40,6%.

Динамика чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций в 1998 году отражала изменение ситуации на финансовом рынке по сравнению с предыдущим годом. Резкое увеличение спроса на иностранную валюту и отток капиталов из России стали основными признаками растущего недоверия инвесторов к ситуации в стране и проводимой экономической политике. В этих условиях годовое снижение суммарного объема чистых иностранных активов банковской системы составило 110,6 млрд. рублей, в том числе 59% от этой суммы — за первые восемь месяцев 1998 года. Это сокращение полностью определялось динамикой чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования, объем которых за 1998 год уменьшился на 158,5 млрд. рублей, в том числе за январь—август — на 75,9 млрд. рублей. Фактически произошло перераспределение иностранных активов в пользу кредитных организаций, объем чистых иностранных активов которых в 1998 году увеличился почти на 47,9 млрд. рублей, или более чем на 6 млрд. долларов (из них только за август — более чем на 1,5 млрд. долларов). Таким образом, в целом динами-

ка чистых иностранных активов банковской системы в 1998 году стала фактором сокращения денежной массы.

Банк России воздействовал на формирование денежного предложения посредством контроля за динамикой денежной базы.

Денежная база в широком определении (включающая наличные деньги в обращении, денежные средства в кассах кредитных организаций, средства банков на корреспондентских счетах и счетах обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации, депозиты кредитных организаций, размещенные в Банке России, и облигации Банка России у кредитных организаций) за 1998 год возросла на 26,0% и на 1 января 1999 года составила 258,2 млрд. рублей. При этом воздействие общих факторов предопределило соответствие внутригодовой динамики денежной базы и денежной массы: за январь—август 1998 года объем денежной базы сократился на 10,4%, а в последующие месяцы года его прирост составил 40,7%. В целом за 1998 год денежная база в реальном выражении сократилась на 32%.

В структуре денежной базы в течение года происходили значительные изменения. Наибольший удельный вес наличных денег в обращении в составе денежной базы определял их ведущую роль в динамике данного показателя. За 1998 год доля наличных денег возросла на 9,7 процентного пункта — с 66,9 до 76,6%. Тенденции к росту спроса на иностранную валюту и усилению оттока капитала из страны предопределили почти трехкратное (с 15,3 до 5,5%) снижение доли остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в течение января—августа 1998 года. В сложившихся критических условиях Банком России были приняты целенаправленные меры по пополнению ликвидности банковской системы и восстановлению системы расчетов. К концу года этот показатель возрос до 12,6%, а вместе с объемом депозитов банков, размещенных в Банке России, и облигаций Банка России у кредитных организаций — до уровня начала года (15,3%). Одновременно принятые меры (многосторонний межбанковский клиринг с возможностью внеочередного регулирования обязательных резервов) привели в сентябре—

декабре к заметному сокращению удельного веса обязательных резервов банков в составе денежной базы — в указанный период он снизился с 17,7 до 8,1%, тогда как за предыдущие месяцы года он находился практически на неизменном уровне.

Рост денежной базы в 1998 году определялся увеличением чистых внутренних активов органов денежно-кредитного регулирования: денежная база возросла на 53,3 млрд. рублей, чистые внутренние активы — на 114,7 млрд. рублей при сокращении чистых международных резервов.

Объем чистых международных резервов органов денежно-кредитного регулирования на 1 января 1999 года был отрицательным — превышение обязательств над активами составило 38,9 млрд. рублей (при расчете по фиксированному курсу 6 рублей за доллар США). За год чистые международные резервы сократились на 61,4 млрд. рублей, в том числе за первые восемь месяцев — на 63 млрд. рублей. Несмотря на то что со второй половины сентября в результате смены тенденций на внутреннем валютном рынке потери были компенсированы покупкой Банком России иностранной валюты, включая поступления от реализации 2,5% пакета акций Газпрома, адекватного прироста чистых международных резервов не произошло, поскольку значительная часть поступивших валютных средств была израсходована на погашение и обслуживание государственного внешнего долга.

Основным источником увеличения чистых внутренних активов в течение 1998 года являлся прирост чистого кредита федеральному правительству, составивший 84,3 млрд. рублей и определявшийся наращиванием портфеля государственных бумаг у Банка России. Использование валютных резервов Центрального банка Российской Федерации для платежей по внешнему долгу Российской Федерации (что определяло необходимость покупки иностранной валюты на внутреннем рынке) стало еще одним существенным фактором роста чистых внутренних активов в 1998 году.

В течение года происходили значительные сдвиги в структуре финансирования бюджетного дефицита. Если в первые месяцы основной формой финансирования служили заимствования

на внутреннем рынке, то затем произошел резкий поворот в сторону внешних заимствований, а после августа стало преобладать эмиссионное финансирование. За сентябрь—декабрь 1998 года прирост чистого кредита федеральному правительству со стороны Банка России составил более 2/3 от объема дефицита федерального бюджета, рассчитываемого по международному определению.

Увеличение валового кредита банкам за 1998 год составило 5,8 млрд. рублей. В течение года, особенно во второй половине, его объем испытывал сильные колебания, определяемые потребностями оперативного регулирования ликвидности банковской системы. Наиболее остро ее недостаток проявился в августе — начале сентября в результате отказа правительства от выполнения своих обязательств по ГКО—ОФЗ, сделавшего неликвидной значительную часть банковских активов, существенного и устойчивого оттока средств клиентов с банковских счетов, возрастания взаимного недоверия между банками, резко ограничившего возможности для рыночного перераспределения денежных средств в банковской системе. Остроту проблемы усиливал дисбаланс между активами банков, ставшими низколиквидными, и их обязательствами, увеличившимися в результате девальвации рубля и в массовом порядке предъявляемыми к погашению в результате требований вкладчиков по изъятию своих денежных средств из банков.

Начиная с конца августа Банк России принял меры по восстановлению и поддержанию необходимого уровня ликвидности банковской системы путем использования практически всех имеющихся в его распоряжении инструментов денежно-кредитной политики. Наряду с регулированием обязательных резервов кредитных организаций, способствовавшим высвобождению дополнительных денежных ресурсов банковской системы, для этих целей использовались и механизмы рефинансирования банков. Кроме того, были введены в обращение краткосрочные облигации Банка России (ОБР), которые стали использоваться в качестве обеспечения кредитов, предоставляемых банкам, а также в операциях РЕПО с банками.

Совокупные резервы кредитных организаций (наличные деньги в кассах кредитных организаций, обязательные резервы по привлеченным средствам на счета в рублях и в иностранной валюте, остатки средств на депозитных и корреспондентских счетах кре-

дитных организаций в Банке России, включая остатки средств на ОРЦБ, а также облигации Банка России у кредитных организаций) на 1 января 1999 года составили 70,4 млрд. рублей и сократились с начала года на 5,5%.

11.3. ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ

В 1998 году Банк России продолжал активно использовать обязательные резервы в качестве одного из основных инструментов проводимой денежно-кредитной политики.

Исходя из задач денежно-кредитной политики в конкретные периоды времени и следуя линии на выравнивание величины нормативов обязательных резервов по всем привлеченным средствам независимо от вида валюты, в которой они были привлечены, и сроков депозитов, Банк России начиная с регулирования обязательных резервов на 1 февраля 1998 года установил единый норматив обязательных резервов по всем привлеченным кредитными организациями средствам в размере 11%, а по привлеченным Сбербанком России средствам физических лиц во вклады и депозиты в валюте Российской Федерации сохранил норматив обязательных резервов в размере 8%.

Таким образом, Банк России стимулировал кредитные организации к расширению их ресурсной базы в валюте Российской Федерации. Одновременно эти меры способствовали сдерживанию долларизации российской экономики.

С августа 1998 года регулирование обязательных резервов Сбербанка России стало проводиться, так же как и остальных кредитных организаций, централизованно, по месту открытия корреспондентского счета головного офиса.

Особенно активно обязательные резервы использовались в период резкого снижения ликвидности банковской системы после 17 августа 1998 года. В августе и сентябре 1998 года по просьбе банков разрешалось проводить внеочередное регулирование размера обязательных резервов.

В целях сокращения объема неплатежей, особенно в крупных банках, имеющих проблемы с ликвидностью, и обеспечения реального поступления средств в бюджеты всех уровней и Пенсионный фонд Банк России 18, 25 сентября и 2 октября 1998 года проводил многосторонние межбанковские клиринги с одновременным внеочередным регулированием разме-

ра обязательных резервов. Высвободившиеся в результате этого средства в объеме 7,1 млрд. рублей были направлены на завершение расчетов.

В соответствии с решением Совета директоров Банка России от 16 ноября 1998 года были снижены нормативы обязательных резервов от привлеченных средств в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте до 5%. Наряду с этим произошел возврат обязательных резервов на счета ликвидационных комиссий кредитных организаций.

Вследствие указанных мер сумма обязательных резервов кредитных организаций в Банке России за 1998 год снизилась на 15,6 млрд. рублей, или на 42,9%, в том числе по счетам в валюте Российской Федерации — на 54,5% и по счетам в иностранной валюте — на 6,9%. Вместе с тем произошли изменения в структуре обязательных резервов (доля резервов от привлеченных средств в валюте Российской Федерации уменьшилась с 75 до 60%, и возросла доля резервов от привлеченных средств в иностранной валюте с 25 до 40% за счет девальвации национальной валюты).

За период с января по август 1998 года большинство кредитных организаций в полном объеме и своевременно вносили обязательные резервы в Банк России, недовзнос средств в обязательные резервы по действующим кредитным организациям составлял от 0,3 до 0,4% к сумме, подлежащей депонированию. Однако по результатам регулирования обязательных резервов на 1 сентября 1998 года кредитными организациями было недовнесено средств в обязательные резервы в размере 2,5% к сумме, подлежащей депонированию, а по результатам регулирования на 1 декабря 1998 года недовзнос средств в обязательные резервы составил 18,6% к сумме, подлежащей депонированию, что в основном обусловлено последствиями финансово-экономического кризиса.

В целях создания благоприятных условий для осуществления мероприятий по преодолению финансовых трудностей Банк России принял решение по кредитным организациям —

участницам многосторонних клирингов не производить до конца 1998 года взыскание недовзноса по результатам регулирования на 1 декабря 1998 года, а также начисление и взыскание штрафа за указанный недовзнос.

Банк России и его территориальные учреждения на основе получаемой отчетности в 1998 году обеспечивали контроль за своевременностью и полнотой депонирования обязательных резервов кредитными организациями.

Особое внимание уделялось проверкам соблюдения кредитными организациями установленных нормативов обязательных резервов, правильности составления расчета регулирования размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, и достоверности представленных сведений. В течение года было проведено 6460 проверок. В ходе проверок во многих кредитных организациях выявлены недостатки в формировании обязательных резервов.

С кредитных организаций, допустивших в 1998 году недовзнос средств в обязательные резервы, взыскан штраф в общей сумме 19,1 млн. рублей, или 10,2% от суммы начисленных штрафов.

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ БАНКОВ

В 1998 году Банк России предоставлял кредиты банкам в соответствии с принятыми ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики. Кредитование банков осуществлялось при выполнении ими установленных Банком России критериев. По состоянию на 1 января 1999 года сумма задолженности по выданным в 1998 году кредитам Банка России составила 8,9 млрд. рублей, что на 2,4 млрд. рублей, или на 36,9%, больше по сравнению с 1 января 1998 года.

До середины июня 1998 года Банк России предоставлял банкам, выполняющим его требования, два вида кредитов:

— ломбардные кредиты под залог государственных ценных бумаг, входящих в Ломбардный список, на срок до 30 календарных дней по фиксированной ставке. С 1 июня 1998 года предоставление ломбардных кредитов осуществлялось на срок до 20 кален-

дарных дней по фиксированной ставке и до 30 календарных дней — на аукционной основе;

— однодневные расчетные кредиты, не имевшие обеспечения. Эти кредиты предоставлялись только банкам — первичным дилерам на рынке государственных ценных бумаг в жестко установленных лимитах (до 50 млн. рублей). Однодневные расчетные кредиты, не имевшие обеспечения, были предоставлены 23 банкам трех регионов России на общую сумму 1,97 млрд. рублей.

С 19 июня 1998 года Банк России прекратил практику предоставления банкам необеспеченных однодневных расчетных кредитов и ввел в действие новый порядок рефинансирования для банков Московского региона и банков Санкт-Петербурга, предоставив им возможность пользоваться кредитами “овернайт”, а также внутридневными кредитами под залог (блокировку) государственных ценных бумаг. Новый порядок предоставления обеспеченных кредитов Банка России банкам, заключившим Генеральный кредитный договор, упростил и ускорил процедуру предоставления кредитов и их оформление.

Предоставление банкам внутридневных кредитов позволяет ускорить процесс оперативного пополнения корреспондентского счета, особенно в первой половине операционного дня, что позволяет поддерживать платежеспособность банка и тем самым избежать цепочки неплатежей в системе банковских расчетов.

В целом за 1998 год Банк России предоставил ломбардных кредитов и кредитов “овернайт” 170 банкам 44 регионов на общую сумму 135,7 млрд. рублей, что на 23,6 млрд. рублей, или в 1,2 раза, больше, чем в 1997 году, из них 127,4 млрд. рублей, или 93,9%, погашено в установленный срок.

Основным механизмом предоставления краткосрочной ликвидности банкам в 1998 году являлись ломбардные кредиты. Наиболее активно пользовались ломбардными кредитами банки Московского региона, Свердловской, Самарской, Кемеровской, Вологодской областей и Республики Башкортостан.

Начиная с 8 июля 1998 года ломбардные кредитные аукционы проводились еженедель-

но по понедельникам и четвергам по американскому способу.

После событий 17 августа 1998 года Совет директоров Банка России оперативно принимал решения о внесении изменений в действующий механизм кредитования банков, в том числе по изменению Ломбардного списка, сниженно до 0,5 вместо действующего ранее 0,9 поправочного коэффициента для определения стоимости обеспечения кредитов Банка России по облигациям федерального займа с постоянным купонным доходом.

Начиная с августа 1998 года для поддержания ликвидности, повышения финансовой устойчивости и проведения мероприятий по финансовому оздоровлению Банк России принимал решения о предоставлении обеспеченных кредитов отдельным банкам, имеющим важное значение для платежной системы страны, на условиях, определенных Советом директоров Банка России. Указанные кредиты были предоставлены 13 банкам на общую сумму 17,3 млрд. рублей сроком до 1 года. В связи с улучшением финансового состояния ряд банков к концу 1998 года погасил указанные кредиты на сумму 9,3 млрд. рублей. Остаток задолженности по этим кредитам по состоянию на 1 января 1999 года составил 8 млрд. рублей, в том числе просроченная задолженность — 0,5 млрд. рублей.

Наряду с операциями по рефинансированию банков в целях поддержания их ликвидности Банк России в 1998 году проводил работу, направленную на погашение кредитов, выданных в 1992—1994 годах на основании решений Правительственной комиссии по вопросам финансовой и денежно-кредитной политики предприятиям агропромышленного, топливно-энергетического и лесного комплексов, легкой, текстильной промышленности, торговли и других отраслей экономики, задолженность по которым (включая проценты по ним) на 1 января 1999 года составила 1862 млн. рублей.

В марте 1998 года Банк России направил территориальным учреждениям указания о необходимости активизировать работу по взысканию указанной задолженности и предъявлению в необходимых случаях исков в арбитражные суды.

Поскольку часть задолженности по кредитам Банка России и процентам по ним являлась безнадежной ко взысканию, Банк России в 1998 году неоднократно вносил в Правительство Российской Федерации, Министерство финансов Российской Федерации и Государственную Думу предложения о реоформлении такой задолженности на государственный внутренний долг. В результате в принятом Федеральном законе от 26 марта 1998 года № 42-ФЗ “О федеральном бюджете на 1998 год” было предусмотрено (статья 72) реоформить в 1998 году не имеющую источников возврата задолженность по состоянию на 1 января 1998 года по кредитам, выданным в 1992—1994 годах предприятиям и организациям топливно-энергетического, агропромышленного и лесного комплексов, текстильной и легкой промышленности и других отраслей экономики, а также организациям, осуществляющим реализацию государственной программы переселения, и начисленным по ним процентам в сумме до 5 млрд. рублей на государственный внутренний долг.

Указанным Федеральным законом также предусматривалось возмещение банкам задолженности по централизованным кредитам и начисленным по ним процентам, погашенной Центральному банку Российской Федерации без уплаты средств организациями-заемщиками, путем выдачи банкам Минфином России облигаций федерального займа.

Поскольку в 1998 году задолженность по централизованным кредитам и процентам по ним не была реоформлена на государственный внутренний долг, действие статьи 72 Федерального закона от 26 марта 1998 года № 42-ФЗ продлено на 1999 год в соответствии с Федеральным законом от 22 февраля 1999 года № 36-ФЗ “О федеральном бюджете на 1999 год”.

В 1998 году была проведена работа по централизации векселей Минфина России серии I-АПК на счета в ОПЕРУ-1 при Банке России в связи с наступлением срока погашения этих векселей (не ранее 31 августа 1998 года) и необходимостью предъявления их к погашению Минфину России. В настоящее время указанные векселя проходят экспертизу в Минфине России.

В отчетном году по решению Правительственной комиссии по денежно-кредитной политике Центральным банком Российской Федерации предоставлялась отсрочка погашения централизованных кредитов, выданных банкам для кредитования предприятий топливно-энергетического комплекса, а также уплаты процентов, начисленных за пользование этими кредитами. За 1998 год было отсрочено погашение кредитов на сумму 31,4 млн. рублей и начисленных процентов по кредитам в сумме 202,5 млн. рублей.

По ходатайствам территориальных учреждений Банка России и администраций ряда регионов в соответствии с решениями Совета директоров Банка России в 1998 году была списана с баланса Банка России и отнесена для учета на внебалансовые счета часть безнадежной к погашению задолженности по централизованным кредитам и процентам по ним, а также по процентам, начисленным по дебетовому салдо по корреспондентским счетам банков, в общей сумме 259,86 млн. рублей. При этом просроченная задолженность по централизованным кредитам в сумме 0,55 млн. рублей была списана за счет средств резервного фонда Банка России.

Территориальные учреждения Банка России осуществляли контроль за списанной с баланса Банка России и учитываемой на внебалансовых счетах задолженностью и принимали меры к ее погашению.

По банкам, прекратившим свою деятельность и исключенным из Книги государственной регистрации кредитных организаций, в отчетном году Совет директоров Банка России принимал в течение 1998 года решения о списании числящейся за ними задолженности по централизованным кредитам на сумму 514,17 млн. рублей.

ПРОЦЕНТНАЯ ПОЛИТИКА

Важным инструментом денежно-кредитной политики являются процентные ставки по операциям Банка России.

В 1998 году Банк России определил в качестве одной из задач в области денежно-кредитной политики постепенное снижение процентных ставок в экономике до уровня, стимули-

рующего неинфляционный рост спроса на заемные ресурсы. В частности, в 1998 году этот процесс ставился в зависимость от реализации бюджетных проектировок, ограничения объемов и удлинения сроков правительственных заимствований, а также от снижения издержек по их обслуживанию.

С января по август 1998 года процентная политика Банка России в значительной степени определялась наряду с внутренними причинами и ситуацией, складывающейся на мировых фондовых и валютных рынках.

С целью защиты внутренней финансовой системы и поддержания рынка рублевых активов Банк России вынужден был корректировать процентные ставки по собственным кредитным и депозитным операциям. Это увеличило амплитуду колебаний процентных ставок и меняло используемый коридор процентных ставок Банка России.

Банк России стремился поддерживать оптимальное с точки зрения целей денежно-кредитной политики соотношение процентных ставок по собственным операциям с рыночными ставками, оперативно принимал решения по изменению уровня ставок. В частности, повышение ставки рефинансирования было произведено в начале февраля 1998 года (с 28 до 42%), в последней декаде мая (с 30 до 50%, а затем до 150%), в конце июня (с 60 до 80%) и в июле — вновь снижение до 60%.

Повышение ставки рефинансирования давало возможность объявить рынку ориентиры нового уровня доходности государственных ценных бумаг, что в некоторой степени способствовало снижению давления на валютный рынок. При очевидных признаках улучшения состояния денежного, валютного и фондового рынков Банк России снижал ставку рефинансирования.

Наряду с пересмотром ставки рефинансирования изменялись процентные ставки по ломбардным кредитам, кредитам “овернайт”, по операциям РЕПО и депозитным операциям Банка России.

В 1998 году Банк России перешел к ежедневному установлению ставок по обеспеченным кредитам “овернайт”, а также ставок по депозитным операциям. Плата за право пользования внутрисдневными кредитами в 1998 году не устанавливалась.

**СРЕДНЕМЕСЯЧНЫЕ СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ
ПО ОСНОВНЫМ ИНСТРУМЕНТАМ БАНКА РОССИИ ЗА 1998 ГОД (%)**

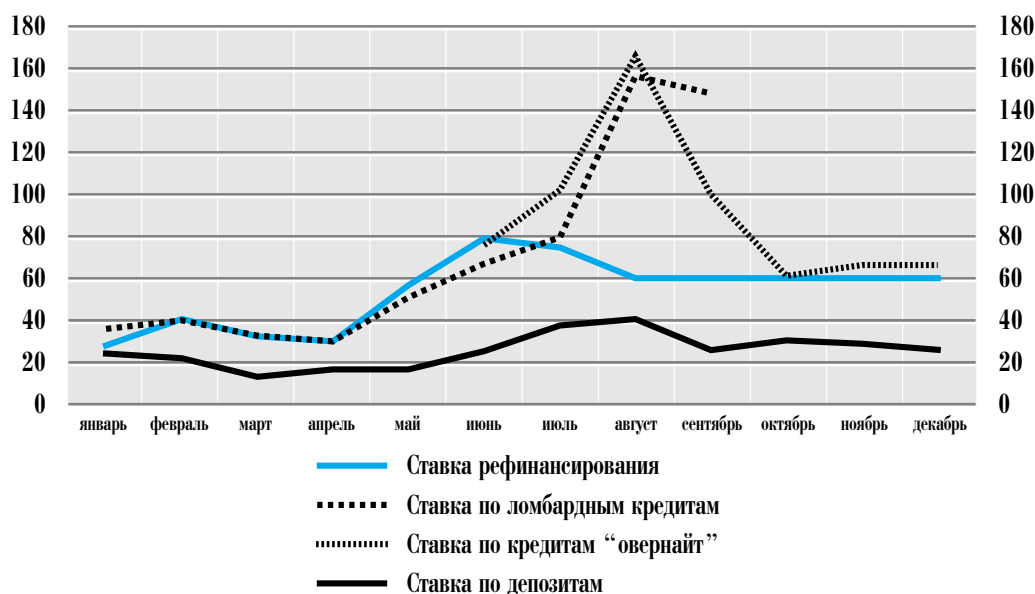


Рисунок 12

Диапазон колебаний процентной ставки по кредитам "овернайт" достигал от 40 до 250%. Самая высокая процентная ставка была объявлена 17 августа 1998 года — 250% годовых. В течение второй половины августа и в сентябре 1998 года она снизилась до 40%. С декабря 1998 года процентная ставка по кредитам "овернайт" была установлена в размере 55% годовых.

ОПЕРАЦИИ НА РЫНКЕ ГКО—ОФЗ—ОБР

В течение 1998 года политика Банка России на рынке ГКО—ОФЗ складывалась под влиянием финансового кризиса и его последствий. Основной задачей Банка России¹ было предотвращение резкой девальвации национальной валюты. В связи с этим с 1 декабря 1997 года Центральный банк Российской Федерации отказался от поддержания внутренних процентных ставок путем прямой покупки государственных ценных бумаг. Эти меры способствовали ограничению рублевой ликвидности, которая иначе могла быть направлена на валютный рынок. Банк России также активно использовал операции РЕПО с государственными облигациями для поддержания краткосроч-

ной ликвидности банковской системы. Был расширен круг банков — участников этих операций. С 28 мая 1998 года начато проведение однодневных операций РЕПО. Но, учитывая, что средства, полученные в результате однодневного РЕПО, могут быть использованы только на рынке ГКО—ОФЗ, с конца июня в условиях существенного снижения спроса на государственные ценные бумаги сделки однодневного РЕПО практически перестали заключаться.

Совместное заявление Правительства Российской Федерации и Банка России от 17 августа 1998 года временно приостановило выплаты по выпускам ГКО—ОФЗ, погашаемым до 31 декабря 1999 года, и торги на вторичном рынке по всем выпускам гособлигаций. Фактически это привело к остановке всех рынков рублевых инструментов, поскольку государственные ценные бумаги выступали основным обеспечением по кредитным операциям между участниками финансового рынка. Единственным по-прежнему ликвидным инструментом вложений осталась иностранная валюта. Поэтому почти все средства участников финансового рынка были направлены на валютный рынок. В сложившейся ситуации стала необ-

¹ В течение первой половины года.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СУММ
ПРИВЛЕЧЕННЫХ ДЕПОЗИТОВ
ПО ВИДАМ СДЕЛОК В 1998 ГОДУ (%)

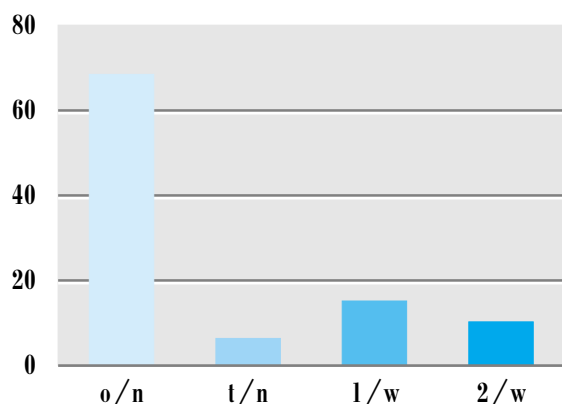


Рисунок 13

ходимой разработка новых инструментов, которые, во-первых, пользовались бы доверием со стороны кредитных организаций, во-вторых, могли бы являться обеспечением кредитов, предоставляемых банкам, а в-третьих, были бы еще одним средством регулирования ликвидности банковской системы. Поэтому в сентябре 1998 года Банк России начал выпуск собственных краткосрочных бескупонных облигаций.

Максимальный срок обращения облигаций Банка России (ОБР) составлял 3 месяца, а суммарный объем их эмиссии не мог превышать 10 млрд. рублей. К участию на рынке ОБР были допущены только кредитные организации. В течение сентября спрос на ОБР был крайне низким из-за того, что банки практически не располагали свободными денежными средствами. В соответствии с решением Кредитного комитета Банка России от 10 сентября 1998 года осуществлялся обмен части реструктурируемого портфеля ГКО—ОФЗ кредитных организаций, которые имели задолженность, в том числе просроченную, по кредитам Банка России, на ОБР и ОФЗ-ПД со сроками погашения после 31 декабря 1999 года. В случае, когда Совет директоров Банка России принимал решение о предоставлении кредитов банкам после 14 сентября под обеспечение в виде реструктурируемых выпусков ГКО—ОФЗ, эти бумаги также могли быть обменены. Как следствие контрагенты Банка России получили в свое распоряжение активы, которые они мог-

ли использовать для регулирования собственной ликвидности и исполнения своих обязательств.

С 29 октября 1998 года дилерам на рынке ОБР, подписавшим соответствующий договор, была предоставлена возможность участия в операциях РЕПО с Банком России по схеме, существовавшей для ГКО—ОФЗ. Первый аукцион РЕПО состоялся 12 ноября 1998 года. Некоторая задержка объяснялась как техническими причинами (подписание договоров с банками-дилерами), так и узостью рынка — небольшими портфелями участников и общим объемом рынка. С конца ноября в ходе аукционов по размещению ОБР и на вторичных торгах банкам было разрешено использовать короткую денежную позицию. В конце 1998 года был подготовлен пакет документов, необходимых для запуска рынка РЕПО с облигациями Банка России. Однако, учитывая незначительный объем рынка ОБР на тот момент и приостановление дальнейшего выпуска облигаций, введение междилерского РЕПО было отложено. После окончания процесса новации планируется разработать аналогичную схему и запустить рынок междилерского РЕПО на рынке ГКО—ОФЗ. Возможность заключения сделок РЕПО станет альтернативой рынку межбанковских кредитов, поскольку позволит привлекать денежные средства под залог ГКО—ОФЗ на краткосрочной основе (1—2 дня).

ДЕПОЗИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

В 1998 году для регулирования ликвидности банковской системы и изъятия излишних денежных средств в целях снижения давления на валютный рынок Банк России активно проводил депозитные операции с банками-резидентами в валюте Российской Федерации с использованием системы “Рейтерс-диллинг”.

Депозитные операции Банка России проводились на стандартных условиях “овернайт”, “том-нект”, “одна неделя”, а также с 8 октября 1998 года — на условии “две недели”.

В депозитных операциях участвовали не только банки Московского региона, но и банки г. Санкт-Петербурга, а начиная с IV квартала 1998 года — банки Рязанской, Тюменской областей и Республики Башкортостан.

В целях ускорения расчетов по депозитным операциям региональные банки осуществляли перечисление денежных средств в депозит с корреспондентского субсчета своего московского филиала.

Депозиты привлекались по ставкам и в размерах, устанавливаемых Банком России. Уровень процентных ставок колебался от 3 до 80% годовых. Банк России неоднократно снижал минимальную сумму привлекаемого депозита:

до 26 октября 1998 года указанная сумма составляла 50 млн. рублей, с 26 октября по 23 ноября 1998 года — 30 млн. рублей, с 23 ноября 1998 года — 20 млн. рублей.

При этом 68,4% от общей суммы депозитов составляют депозиты, привлеченные на условии “овернайт” (o/n), 15,1% — на условии “одна неделя” (1/w), 10,2% — на условии “две недели” (2/w), 6,3% — на условии “том-некст” (t/n).

II.4. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

РЫНОК КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ С НЕФИНАНСОВЫМ СЕКТОРОМ ЭКОНОМИКИ

Кризис на финансовом рынке 1998 года, резко изменивший практически все макроэкономические показатели, в полной мере сказался и на развитии ситуации на кредитно-депозитном рынке. Основные показатели кредитно-депозитного рынка отразили снижение номинальных и реальных объемов операций как по кредитованию, так и по привлечению средств клиентов на банковские депозиты.

Совокупная задолженность по кредитам в рублях всех категорий заемщиков¹ в период с 1.01.98 по 1.01.99 снизилась со 178,1 до 137,4 млрд. рублей, или на 58,2% в реальном выражении, а в иностранной валюте — с 19,0 до 14,7 млрд. долларов.

В общей сумме банковских активов доля кредитов реальному сектору экономики в рублях и иностранной валюте возросла с 27,8 до 32,2%, однако это связано прежде всего с девальвацией рубля.

Доля кредитной задолженности заемщиков из нефинансового сектора (хозяйства и населения) в совокупной кредитной задолженности за отчетный год снизилась с 79,3 до 78,5% в рублях, но возросла с 79,2 до 81,7% в иностранной валюте.

Доля просроченной задолженности по рублевым кредитам реальному сектору экономики в объеме этих кредитов увеличилась с 1.01.98 по 1.01.99 с 5,2 до 14,0%, а по кредитам в иностранной валюте — с 6,3 до 10,9%.

Динамика номинальных процентных ставок² по кредитам и депозитам в 1998 году в целом характеризовалась повышательной тенденцией с некоторыми колебаниями в течение года. Так, средневзвешенная ставка по рублевым кредитам юридическим лицам (предприятиям и организациям) с января по октябрь

1998 года повысилась с 29,6 до 47,0%, а в последние два месяца года несколько снизилась и составила в декабре 1998 года 40,2%. В течение 1998 года процентные ставки по долгосрочным рублевым кредитам юридическим лицам фиксировались на более низком уровне по сравнению с краткосрочными, однако и для этих ставок в 1998 году был характерен повышательный тренд. В декабре 1998 года был зафиксирован максимальный уровень таких ставок — 42,5%, что на 2 процентных пункта выше, чем по краткосрочным рублевым кредитам.

Средневзвешенная ставка по кредитам юридическим лицам в иностранной валюте с января по июль 1998 года включительно с некоторыми колебаниями повышалась с 12,4 до 15%, а во второй половине года устойчиво снижалась, достигнув в декабре уровня 11,4%, что является минимальным значением для 1998 года в целом.

По экономическим районам, как и в 1997 году, сохранилась существенная дифференциация по объемам кредитования. Наиболее значительные масштабы кредитования отмечены прежде всего в Центральном, а также в Северо-Западном, Поволжском, Уральском и Западно-Сибирском экономических районах. Динамика процентных ставок по кредитам во всех экономических районах соответствовала общероссийской: с января по декабрь значения процентных ставок возросли во всех экономических районах. В частности, в Северном, Центрально-Черноземном и Западно-Сибирском районах ставки по рублевым кредитам на все сроки возросли почти вдвое.

Рынок депозитов в 1998 году пережил одно из самых серьезных испытаний за всю историю существования современной российской банковской системы. Если за первое полугодие объем средств в рублях, привлеченных действующими банками от физических лиц (резидентов и нерезидентов) на депозиты, вырос в

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

² Здесь и далее по данным банков без Сбербанка России.

**СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ НА ВСЕ СРОКИ
В ЭКОНОМИЧЕСКИХ РАЙОНАХ РОССИИ В 1998 ГОДУ (% годовых)**

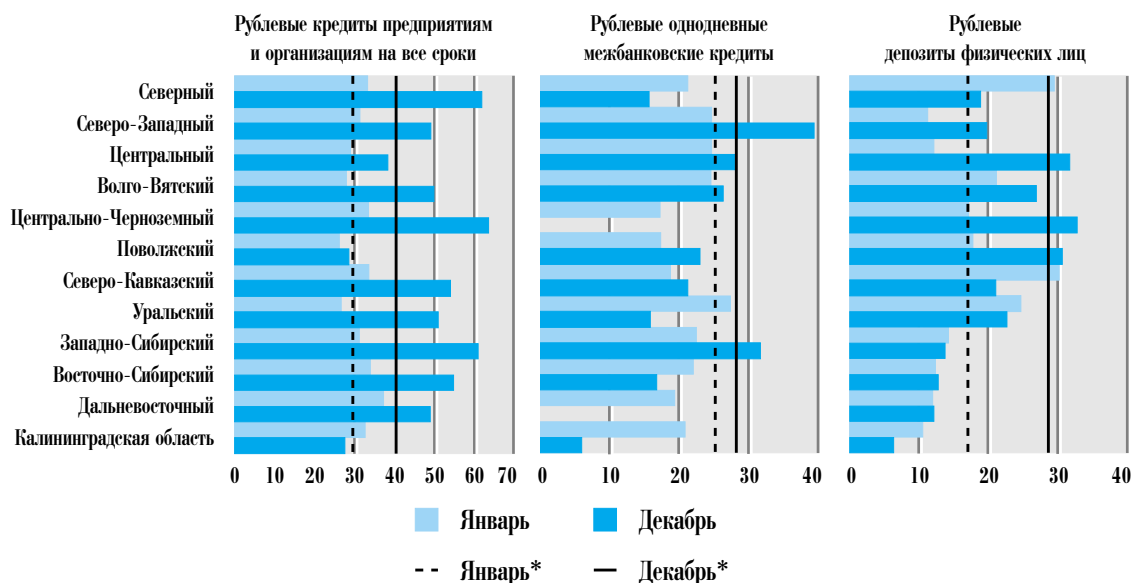


Рисунок 14

* Средний уровень по России.

СТАВКИ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА В 1998 ГОДУ (% годовых)

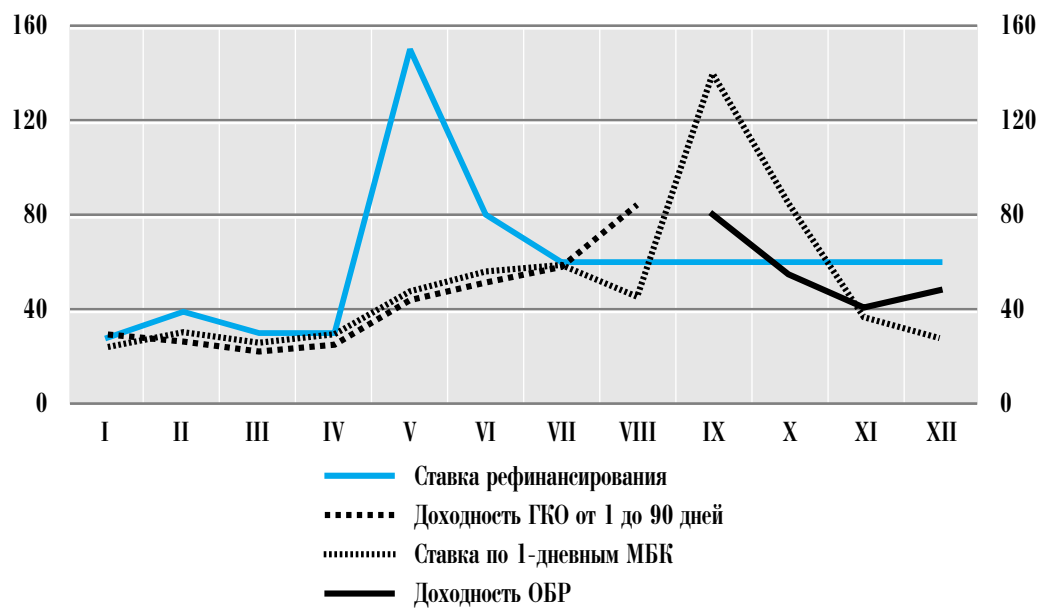


Рисунок 15

номинальном выражении на 10%, то во втором полугодии в связи с ростом недоверия населения к банковской системе объем рублевых депозитов сократился на 10,4% и составил на конец 1998 года 139,6 млрд. руб. (с учетом Сбербанка России, без ВЭБа). Аналогично складывалась в 1998 году ситуация на рынке депозитов физических лиц в иностранной ва-

люте: за январь—июль их совокупный объем вырос на 35,8%, а затем к концу года резко упал — на 55,2%, до 2,9 млрд. долларов США.

Средневзвешенная процентная ставка по рублевым депозитам физических лиц в 1998 году возросла с 17,0 до 26,0% при достаточно значительных ее колебаниях в течение года. Ставки по долгосрочным (свыше

I года) депозитам физических лиц в рублях были существенно выше ставки по краткосрочным депозитам, однако их незначительные объемы в течение года свидетельствовали о недоверии населения к банкам в среднесрочной перспективе.

Ставка по депозитам физических лиц в иностранной валюте снизилась в течение года с 10,1 до 6,1% годовых.

Маржа по кредитно-депозитным рублевым и валютным операциям банков в течение года была подвержена значительным колебаниям. Максимальное значение процентной маржи по рублевым операциям пришлось на июнь—август (25—27 пунктов), по валютным операциям — на октябрь—ноябрь (7—8 пунктов). В целом процентная маржа характеризовалась по сравнению с 1997 годом более высоким уровнем и более широкой амплитудой колебаний.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

До августа рынок межбанковских кредитных операций продолжал выполнять функции одного из основных регуляторов банковской ликвидности. Согласно балансовым данным задолженность по межбанковским кредитам в рублях (без Сбербанка России) в январе—июле колебалась на уровне 16—18 млрд. рублей, что с учетом инфляции соответствовало аналогичному показателю предыдущего года. Ставки по наиболее представительным 1-дневным межбанковским кредитам (МБК) поднялись с 24—30% в январе—апреле до 46—62% в мае—июле. Динамика ставок в этот период была весьма близка к соответствующим показателям доходности на вторичном рынке по ГКО со сроком погашения до 90 дней.

Наращение с начала года кризисных явлений на российском финансовом рынке привело к усилению напряженности на межбанковском кредитном рынке. Сузив лимиты взаимного кредитования, банки пытались обезопасить себя от невозвратов. В середине августа в условиях низкого уровня банковской ликвидности невозможность безубыточного вывода средств из госбумаг вызвала невыполнение рядом банков обязательств по межбанковским кредитам. Распространившийся по цепочке

кризис привел к практически полной остановке операций. С этого момента фиксировались лишь эпизодические сделки на небольшие суммы, совершаемые только между особо доверенными контрагентами. Таким образом, межбанковский рынок в августе—октябре находился в состоянии коллапса, восстановление активности участников рынка происходило крайне медленно. В этих условиях Банк России был вынужден играть большую роль на межбанковском рынке депозитно-кредитных операций.

Для восстановления платежной системы и межбанковских отношений, серьезно пострадавших в результате кризиса, Банк России в сентябре—октябре 1998 года провел операции по многостороннему межбанковскому клирингу и снизил нормативы обязательных резервов, что предоставило в распоряжение банков дополнительные рублевые ресурсы. Повышение уровня банковской ликвидности сделало более актуальной задачу размещения свободных средств банков. Рыночные ставки стабилизировались и в ноябре—декабре не превышали 40%.

В меньшей степени оказался подвержен потрясениям в финансовой сфере сегмент межбанковских кредитов в иностранной валюте. Ставки по межбанковским кредитам в иностранной валюте в начале 1998 года сохранялись на уровне, лишь ненамного превышающем мировой. По мере нарастания напряженности на российском финансовом рынке они росли и максимального значения (18,6%) достигли в сентябре. На август—сентябрь пришлось и наибольшее сокращение объемов валютных МБК, поскольку банки-нерезиденты проявляли большую осторожность в операциях с российскими банками. К концу года при практически неизменных объемах валютных МБК уровень ставок несколько снизился.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

До середины августа на межбанковском валютном рынке значительную долю в общем объеме операций составляли арбитражные сделки банков. Высокая ликвидность рынка позволяла банкам беспрепятственно обслуживать операции клиентов, в том числе связанные с инвестированием средств на рынок ценных бумаг.

ХАРАКТЕРИСТИКИ МОСКОВСКОГО МЕЖБАНКОВСКОГО РЫНКА ДОЛЛАРА США В 1998 ГОДУ*

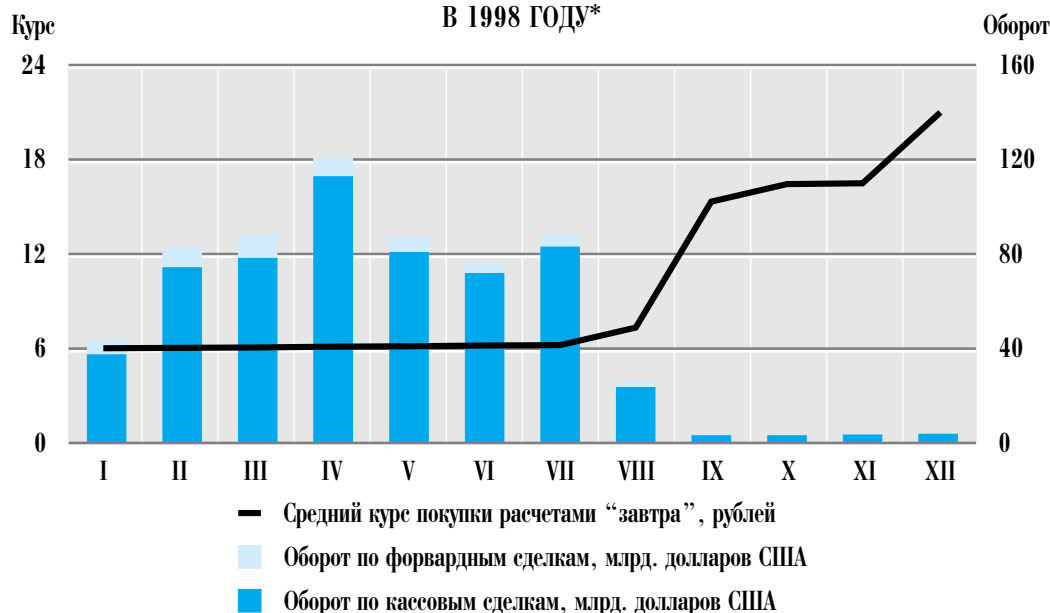


Рисунок 16

* Сведения об объемах и курсах межбанковских конверсионных операций даны на основе отчетных данных ведущих операторов рынка. С сентября — курс СЭЛТ, с октября — объемы торгов в СЭЛТ.

Среднедневной объем кассовых конверсионных операций на межбанковском рынке, по данным отчетности ведущих операторов рынка, вырос примерно в 1,7 раза по сравнению с тем же периодом предыдущего года и составил около 3,7 млрд. долларов США. В то же время месячные обороты рынка испытывали значительные колебания: пик активности пришелся на апрель, когда суммарный оборот по кассовым сделкам ведущих операторов рынка с банками-резидентами составил 113 млрд. долларов США.

На срочном сегменте валютного рынка продолжилось начавшееся в конце 1997 года уменьшение объема операций и сокращение сроков заключаемых сделок. Одной из основных причин было снижение доверия в отношениях между банками, связанное как с общим ухудшением финансовой ситуации в стране, так и со значительным объемом накопленных банками взаимных обязательств по ранее заключенным форвардным контрактам.

Большое влияние на функционирование внутреннего валютного рынка в 1998 году оказали операции нерезидентов, связанные с инвестициями в государственные ценные бумаги. Объем инвестиционных сделок за первые

7 месяцев 1998 года составил около 2,1% от общего объема межбанковских кассовых операций и около 22% от объема клиентских кассовых операций банков. Доля репатриационных сделок в общем объеме форвардных операций составила за указанный период около 65% от объема форвардных клиентских сделок. Однако если в начале года наблюдалось заметное превышение объема выводимых средств нерезидентами над новыми поступлениями, то уже в феврале ситуация изменилась и объем сделок по продаже иностранной валюты нерезидентами превысил объем покупок более чем в два раза.

После 17 августа 1998 года ситуация на внутреннем валютном рынке изменилась коренным образом. За период с 17 августа до конца года официальный курс доллара США к российскому рублю вырос на 230%, а в целом за 1998 год — на 246,5%. Среднедневной оборот по межбанковским конверсионным операциям за период с 17 августа до конца года составил лишь 0,18 млрд. долларов, сократившись в 21,6 раза по сравнению с аналогичным показателем за период до 17 августа. Основной объем сделок переместился на уполномоченные валютные биржи, которые гарантировали про-

ведение расчетов. Однако в связи со значительной несбалансированностью между спросом и предложением иностранной валюты с 26 августа были приостановлены торги на ММВБ с установлением фиксинга, а с 28 августа по этой же причине были приостановлены торги с установлением фиксинга на всех региональных уполномоченных валютных биржах.

Эффективность Системы электронных лотовых торгов (СЭЛТ) ММВБ позволила сконцентрировать на этом сегменте биржевого рынка основной объем конверсионных операций. Интерес к торгам на межбанковских валютных биржах как к наиболее надежному сектору внутреннего валютного рынка повышался в течение всего года. К июлю 1998 года нетто-объем торгов в СЭЛТ ММВБ возрос с начала года более чем в 10 раз (с 0,3 млрд. долларов в январе до 3,1 млрд. долларов в июле). Сразу после августовского кризиса произошло временное снижение объема операций, однако уже с сентября 1998 года нетто-объем сделок в СЭЛТ вновь начал повышаться. В декабре он составил 3,9 млрд. долларов, а количество участвовавших в торгах ММВБ банков достигло 226 по сравнению с 67 в январе 1998 года. Рост значения СЭЛТ привел к ее превращению в основную курсообразующую площадку. Повышение биржевого объема торгов частично было связано с решением Банка России об обязательной продаже 50% экспортной валютной выручки на специальных торговых сессиях валютных бирж с октября 1998 года.

Срочный валютный рынок после 17 августа практически прекратил свое существование в связи с непредсказуемостью динамики обменного курса рубля.

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Ситуация на рынке ценных бумаг в 1998 году оказывала, как и в предыдущие годы, сильнейшее воздействие на состояние всего российского финансового рынка.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ. К началу 1998 года рынок ГКО—ОФЗ являлся важнейшим сектором денежного рынка. На нем был сконцентрирован основной объем денежных средств участников рынка, что определи-

ло его ключевую роль и влияние на смежные секторы рынка, а также на общеэкономическую ситуацию в целом.

На конъюнктуру рынка государственных ценных бумаг заметное влияние оказывали нерезиденты, доля которых на рынке в 1998 году колебалась в пределах 30%. Участие нерезидентов поддерживало рынок внутреннего долга, хотя их роль в 1998 году была уже не столь позитивной, как в 1997 году. Присутствие значительных средств иностранных инвесторов на российском рынке привело к увеличению его зависимости от колебаний конъюнктуры международных финансовых рынков. Полная отмена с 1 января 1998 года ограничений на репатриацию прибыли, полученной нерезидентами от операций на рынке ГКО—ОФЗ, способствовала ускорению процедуры вывода средств нерезидентами. В то же время в течение всего периода, пока действовал рынок внутреннего государственного долга, поведение иностранных инвесторов было адекватно складывающейся на нем ситуации. В целом за январь—август 1998 года иностранные инвесторы увеличили объем своих вложений в государственные ценные бумаги. Сокращение портфеля ГКО—ОФЗ, принадлежащих иностранным инвесторам, началось лишь в конце июля и частично объясняется проведенным тогда обменом ГКО—ОФЗ на еврооблигации. Ухудшение конъюнктуры рынка, начавшееся в апреле—мае, следует связывать в первую очередь с поведением российских участников.

С 1 декабря 1997 года Банк России отказался от поддержания доходности ГКО—ОФЗ исключительно с помощью операций прямой покупки гособлигаций на вторичном рынке, учитывая эмиссионные последствия этих операций. Для регулирования ликвидности в указанный период активно использовались операции РЕПО, сальдо по которым значительно выросло.

В период относительно благоприятной конъюнктуры рынка ГКО—ОФЗ, пришедшейся на февраль—март 1998 года, Банк России проводил политику, направленную на снижение уровня ликвидности банковской системы, продавая облигации из собственного портфеля на вторичном рынке. Однако с середины апреля началось последовательное увеличение

ХАРАКТЕРИСТИКИ ВТОРИЧНОГО РЫНКА ГКО—ОФЗ В 1998 ГОДУ
(% годовых)

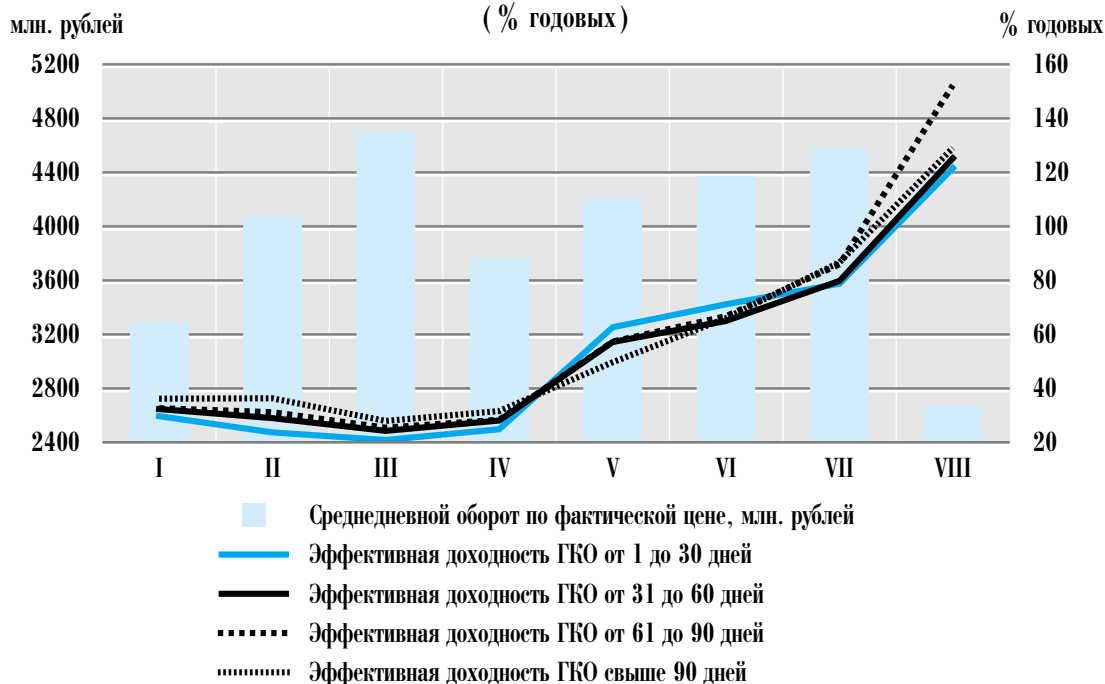


Рисунок 17

доходности гособлигаций, продолжавшееся вплоть до приостановки вторичных торгов ГКО—ОФЗ и замораживания части внутреннего государственного долга.

В течение апреля доходность по государственным облигациям оставалась стабильной — на уровне 31—36% годовых в эффективном выражении. Однако со второй декады мая усилился переток денежных средств с рынка государственных ценных бумаг на валютный рынок. К июлю доходность ГКО (эффективный индикатор оборота вторичного рынка) выросла до 85,4% по сравнению с 35,6% в январе.

В условиях падения спроса на новые выпуски государственных ценных бумаг с мая практически все погашения Минфин России производил с привлечением средств бюджета, а аукционы по размещению новых выпусков гособлигаций зачастую отменялись. В результате впервые за всю историю рынка государственных ценных бумаг объем облигаций, находящихся в обращении, достигнув в июне максимума в 437 млрд. рублей, начал устойчиво сокращаться.

К лету 1998 года сложилась ситуация, когда в распоряжении Правительства Российской Федерации и Банка России практически не

осталось реальных способов снижения доходности государственных ценных бумаг. В июле с целью сокращения краткосрочной составляющей государственного внутреннего долга Правительство Российской Федерации предложило схему добровольного обмена ГКО на еврооблигации с длительными сроками обращения (7 и 20 лет). Однако круг участников обмена был ограничен в основном нерезидентами и крупными российскими банками, имеющими соответствующие валютные лицензии. В результате операции обмена объем ГКО в обращении сократился на 27,5 млрд. рублей по номиналу. При этом владельцами 60% обменных ГКО были иностранные инвесторы, 40% — российские банки. Это позволило частично снизить нагрузку на бюджет и удлинить сроки заимствований. Однако в целом за январь—август на погашение задолженности по ГКО—ОФЗ из бюджета было направлено более 50 млрд. рублей.

В августе кризисные явления достигли кульминации, основной причиной этого явились трудности российского правительства с погашением выпусков ГКО—ОФЗ. Неопределенность рыночных перспектив обусловила практически полное отсутствие спроса по лю-

бым ценам. Резко увеличившаяся доходность не отражала реальной стоимости госдолга, поскольку по ней совершались лишь единичные сделки. В этих условиях Правительство РФ и Банк России 17 августа приняли решение о пересмотре курсовой политики и реструктуризации внутреннего государственного долга. После принятия этого решения вторичные торги на рынке ГКО—ОФЗ были временно приостановлены.

Первоначально предложенная 25 августа Правительством РФ процедура реструктуризации внутреннего государственного долга, оформленного выпусками ГКО—ОФЗ, вызвала негативную реакцию у держателей облигаций — российских банков и небанковских финансовых организаций, а также нерезидентов. Правительство согласилось на переговоры с инвесторами о корректировке этой схемы, которые привели по прошествии нескольких месяцев к принятию 12 декабря распоряжения Правительства Российской Федерации “О новации по государственным ценным бумагам”. Это распоряжение содержит основные положения модифицированной процедуры реструктуризации ГКО—ОФЗ, выпущенных до 17 августа 1998 года со сроком погашения до 31 декабря 1999 года. Новация должна быть осуществлена в период с 15 декабря 1998 года по 15 марта 1999 года.

В соответствии со схемой реструктуризации 70% замороженных ГКО—ОФЗ обмениваются на облигации со сроком обращения 4—5 лет с фиксированным доходом (ОФЗ-ФД), который составляет 30% в первый год и ежегодно уменьшается на 5 процентных пунктов; 20% — обмениваются на ОФЗ-ПД сроком обращения 3 года с нулевым купонным доходом и возможностью использовать для некоторых финансовых операций (погашение задолженности по налогам, приобретение банковских акций); 10% — погашаются наличными денежными средствами и короткими ГКО. Для страховых компаний и пенсионных фондов погашение наличными увеличено до 30% за счет сокращения доли ОФЗ-ФД. Сумма долга рассчитывается на 19 августа 1998 года путем дисконтирования номинальной стоимости реструктурируемых ГКО—ОФЗ исходя из доходности 50% годовых до срока погашения.

В соответствии с Федеральным законом от 22 февраля 1999 года № 36-ФЗ “О федеральном бюджете на 1999 год” будет произведено переформирование принадлежащего Центральному банку Российской Федерации портфеля ГКО—ОФЗ в долгосрочные государственные ценные бумаги с купонным доходом в размере 2% годовых.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ ГОСУДАРСТВЕННОГО СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО ЗАЙМА (ОГСЗ).

Рынок ОГСЗ играл подчиненную роль в силу ограниченных масштабов, а также определяющего влияния конъюнктуры на рынке ГКО—ОФЗ. В целом за год объем эмиссии семи выпусков ОГСЗ составил 7 млрд. рублей по номиналу (в два раза меньше, чем в 1997 году). В результате реализации ОГСЗ на счет федерального бюджета за этот период поступило 5,5 млрд. рублей. Платежи по купонному доходу, включая плату за обслуживание (1%), в 1998 году составили 3,8 млрд. рублей, погашено облигаций на сумму 4 млрд. рублей.

Особенностью рынка ОГСЗ стало продолжение его функционирования и после августа, хотя новые выпуски уже не размещались. В силу небольших объемов эмиссии условия обслуживания ОГСЗ не пересматривались, полностью и своевременно производились купонные выплаты и погашения. Кроме того, относительная устойчивость рынка ОГСЗ объясняется тем, что они приобретались физическими лицами с целью аккумуляции сбережений, а также тем, что отсутствие развитого вторичного рынка ОГСЗ препятствовало развитию спекулятивных операций с этими облигациями.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ БАНКА РОССИИ.

После фактической утраты банковской системой такого инструмента регулирования ликвидности, как ГКО—ОФЗ, возникла потребность в новом инструменте, который бы мог выполнять эту функцию и стал бы альтернативой вложениям в иностранную валюту. В этих целях были выпущены краткосрочные бескупонные облигации Банка России (ОБР). Облигации имели срок обращения до 3 месяцев и установленный максимальный объем эмиссии, равный 10 млрд. рублей.

Будучи предназначенными для управления банковской ликвидностью, ОБР использовались в качестве обеспечения по ломбардным кредитам и кредитам “овернайт”, предоставляемым банкам Банком России. Уже с ноября Банк России начал проводить сделки РЕПО с ОБР.

Число дилеров, зарегистрированных на рынке ОБР, постоянно увеличивалось и на конец 1998 года составило 214 участников. В отличие от структуры дилеров, характерной для рынка ГКО—ОФЗ, где около 95% оборота составляли сделки московских участников, структура дилеров на рынке ОБР более диверсифицирована в территориальном разрезе. Наиболее активными участниками рынка ОБР стали средние региональные банки, которые меньше прочих были затронуты финансовым кризисом, сохранили свою клиентуру и, соответственно, имели достаточный объем временно свободных ресурсов.

Первый успешный аукцион по размещению выпусков ОБР состоялся 30 сентября. До конца года было размещено 12 выпусков ОБР (5 выпусков на аукционе и 7 выпусков на вторичных торгах), погашено 8 выпусков. Объем 4 выпусков ОБР, находящихся в обращении, на 1 января 1999 года составил 2,3 млрд. рублей по номиналу. Динамика доходности ОБР была неравномерной. Тем не менее средняя за месяц доходность ОБР на вторичном рынке оставалась ниже доходности ГКО—ОФЗ в летние месяцы. Индикатор оборота рынка ОБР по всем срокам в декабре составил 50,8% годовых.

Облигации Банка России сыграли положительную роль не только как инструмент управления банковской ликвидностью, но их выпуск и обращение обеспечили непрерывность торговли ценными бумагами на организованном рынке.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ СУБЪЕКТОВ ФЕДЕРАЦИИ

В условиях кризиса рынок субфедеральных облигаций оказался одним из немногих секторов финансового рынка, который продолжал работу, хотя и при сократившихся объемах. В то же время наличие бюджетных проблем у государственных властей всех уровней не позволило рынку субфедеральных облига-

ций избежать значительного ухудшения рыночной конъюнктуры.

Меньшая подверженность рынка влиянию кризиса связана не только с более низкими объемами заимствований и, соответственно, меньшей остротой проблемы обслуживания долга. Имевшиеся региональные различия были невелики, поскольку тенденции в развитии рынка во многом совпадали с тенденциями в развитии рынка федеральных облигаций.

Усиление неустойчивости конъюнктуры и значительный рост доходности облигаций отмечались повсеместно уже с апреля. В августе наблюдалось серьезное сокращение объемов операций. В структуре рынка доминировали площадки Санкт-Петербурга, на которых велись торги субфедеральными облигациями различных эмитентов. Оборот торгов на биржах Санкт-Петербурга за год составил 10,2 млрд. рублей и по-прежнему значительно превышал обороты других региональных площадок. Уровень доходности наиболее ликвидных инструментов — городских государственных краткосрочных облигаций Санкт-Петербурга в начале года составил 30%, пиковые значения доходности в послеавгустовский период достигли 210%, к концу года уровень доходности не превышал 74% годовых.

Однако большинство эмитентов указанных облигаций вынуждены были в конце года провести в той или иной форме реструктуризацию своей задолженности. Особенностью предложенных схем реструктуризации на рынке облигаций субъектов Федерации были более короткие сроки до погашения выпускаемых в процессе реструктуризации ценных бумаг, отсутствие механизма дисконтирования задолженности в процессе реструктуризации, а также обмен части обязательств на имущественный эквивалент или на акции предприятий, находящихся в собственности региона, что способствовало сокращению долговой нагрузки.

РЫНОК РОССИЙСКИХ ВАЛЮТНЫХ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

на протяжении почти всего 1998 года находился в кризисном состоянии, так как под влиянием финансового кризиса, начавшегося в Юго-Восточной Азии, международные инвесторы пересмотрели общую стратегию инвестирования средств в финансовые

инструменты стран с переходной и формирующейся рыночной экономикой. Приток иностранных инвестиций на рынок российских долговых обязательств в иностранной валюте резко уменьшился, а расходы по обслуживанию государственного долга России значительно возросли. Условия для интенсивного обращения к внешним заимствованиям складывались, таким образом, неблагоприятно, в то время как их использование Правительством Российской Федерации для финансирования бюджетного дефицита привело к наращиванию внешнего долга.

Отдельные меры Правительства Российской Федерации по созданию более привлекательных условий для иностранных инвесторов, вкладывающих средства в ОВГВЗ (снижение уровня налогообложения при исчислении налога на прибыль по операциям с «вэбовками»), не могли переломить общей ситуации.

Лишь в начале 1998 года ситуация на рынке была относительно стабильной и привлекательной для участников за счет отсутствия курсового риска и высокой ликвидности (в отдельные дни объемы торгов ОВГВЗ достигали 100 млн. долларов).

В марте—июле Российская Федерация осуществила 6 выпусков еврооблигаций (7-летние облигации — на 1,25 млрд. нем. марок, 5-летние облигации — на 750 млрд. ит. лир, 5-летние облигации — на 1,25 млрд. долларов США, 30-летние облигации — на 2,5 млрд. долларов США, а также 7- и 20-летние облигации на общую сумму 6,4 млрд. долларов США в обмен на ГКО в июле). Кроме того, Москва разместила 2 выпуска на 500 млн. немецких марок и 400 млрд. итальянских лир, проводили выпуск и корпоративные эмитенты (МГТС, «Иркутск-энерго»).

В то же время сохраняющийся низкий уровень инвестиционной активности на мировых рынках и снижение мировыми рейтинговыми агентствами кредитного рейтинга России обусловили сокращение спроса на российские ценные бумаги со стороны участников вторичного рынка. Рост недоверия инвесторов к финансовой политике, проводимой Правительством Российской Федерации, вызвал сброс в начале июля крупных пакетов ОВГВЗ и рост доходности до рекордно высоких уровней. Из-за резкого падения цен ликвидность рынка стала

минимальной. С августа все категории российских эмитентов валютных облигаций исчерпали возможности эмиссии еврооблигаций, в то время как в связи с девальвацией рубля и другими проявлениями финансового кризиса у них резко обострились проблемы с обслуживанием выпущенных валютных облигаций.

Резкое падение спроса на валютные облигации происходило даже несмотря на своевременное обслуживание Россией своего внешнего долга. Котировки третьего транша ОВГВЗ с погашением в мае 1999 года упали до 20—30% с уровня 90% на начало 1998 года. Цены по облигациям 4—7-го выпусков ОВГВЗ опустились до 5—10% от номинала с отметки 40—55% на начало 1998 года, котировки облигаций PRIN и IAN упали до 10% с 70% на начало года, цены на еврооблигации, выпущенные в июле для обмена на ГКО, снизились до 20—30%.

Рынок российских валютных облигаций после августа практически утратил ликвидность. При этом высокий риск неспособности Российской Федерации обслужить свой внешний долг и перспективы его реструктуризации являлись основными курсообразующими факторами на рынке.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.

В 1998 году в условиях кризиса банковской системы снизилась активность банков по выпуску ценных бумаг. В течение года кредитные организации—эмитенты выпустили акции на сумму 10 млрд. рублей, в том числе с целью увеличения уставного капитала — на сумму 7,7 млрд. рублей.

Доля выпусков ценных бумаг, зарегистрированных без увеличения уставного капитала, то есть путем дробления, консолидации, конвертации акций, а также реорганизации кредитных организаций в форме преобразования и присоединения, составила в 1998 году 22,6% от суммы всех зарегистрированных выпусков.

В 1998 году кредитными организациями—эмитентами в обращение выпускались преимущественно обыкновенные именные акции. Выпуск привилегированных акций и облигаций значительно снизился по сравнению с предыдущими периодами, что объясняется изменением конъюнктуры финансового рынка.

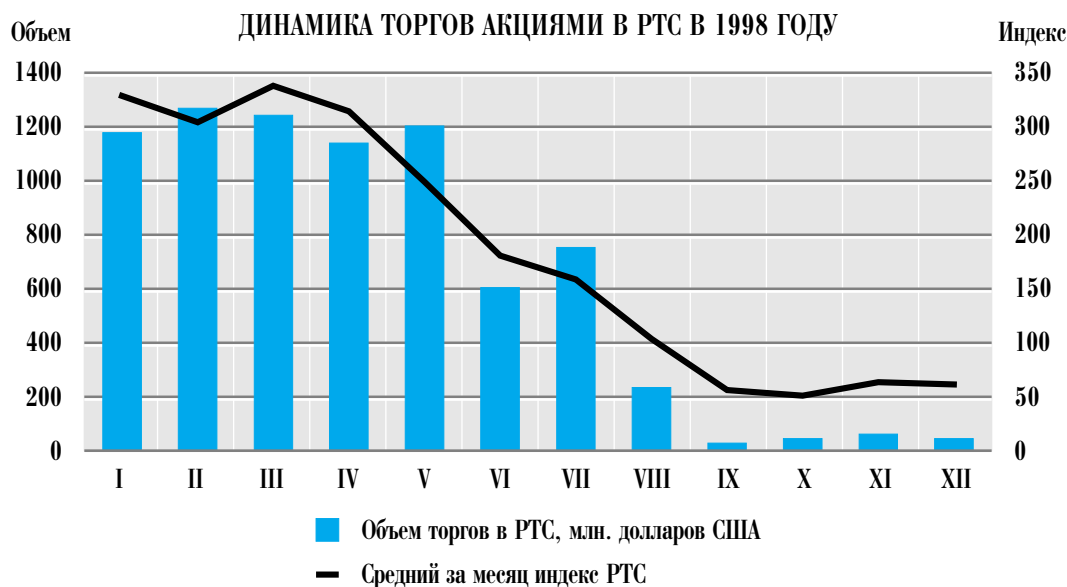


Рисунок 18

Выпуск сберегательных и депозитных сертификатов осуществлялся кредитными организациями в основном в целях формирования ресурсной базы.

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.

В 1998 году ситуация на рынке корпоративных акций в целом серьезно ухудшилась даже по сравнению с кризисным падением котировок российских акций в конце 1997 года. Снижение привлекательности российских акций для инвесторов было вызвано прежде всего ухудшением конъюнктуры мировых финансовых и товарных рынков.

Ухудшение конъюнктуры рынка корпоративных акций шло синхронно с развитием кризиса на рынке государственных ценных бумаг, и до конца года рынок корпоративных ценных бумаг оставался фактически парализованным: объемы торгов к концу года составили менее 1% от уровня начала года, а показатель котировок в Российской торговой системе (индекс РТС-1) снизился за год на 85% и составил 58,93 пункта.

Кризис показал слабость и неразвитость российского рынка корпоративных акций, ограниченность круга эмитентов этих ценных бумаг.

РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ. Рынок производных финансовых

инструментов в России появился сравнительно недавно и характеризуется небольшим количеством используемых инструментов. В 1998 году этот рынок развивался под влиянием конъюнктуры рынков основных базовых активов, в качестве которых выступали иностранная валюта, драгоценные металлы, ценные бумаги. Общая дестабилизация финансовых рынков негативно сказалась на состоянии как внебиржевого сектора, на котором заключались основные объемы сделок, так и биржевого рынка. Важнейшими формами проявления кризиса были уменьшение объемов срочных сделок и сокращение их сроков. Если до октября 1997 года широко практиковались межбанковские валютные сделки сроком на 1 год, то уже к лету 1998 года большинство сделок заключалось на срок 1—3 месяца.

Основу рынка производных финансовых инструментов составляли валютные контракты. Доля обязательств по поставке денежных средств (иностранной валюты) в течение 1998 года колебалась в пределах 96—99% от всех срочных обязательств российских банков. Среднедневной объем заключаемых межбанковских форвардных сделок за первые 7 месяцев 1998 года составил, по информации крупнейших операторов рынка, около 350 млн. долларов США и был примерно в 3 раза меньше аналогичного показателя за 1997 год.

В первом полугодии 1998 года объем сделок с резидентами превышал объем сделок с нерезидентами более чем в три раза. Допуск (с апреля) нерезидентов на фьючерсные торги на ММВБ способствовал развитию рынка и увеличению доли нерезидентов на фьючерсном рынке, но в дальнейшем доля нерезидентов — участников фьючерсных торгов на ММВБ стала быстро уменьшаться.

Одной из основных причин кризиса внебиржевого срочного рынка после августа 1998 года стало отсутствие системы гарантий исполнения заключенных сделок. Это привело к массовому неисполнению контрактов и значительно отразилось как на финансовом состоянии кредитных организаций, так и на всем рынке производных финансовых инструментов.

**ВАЛЮТНАЯ
ПОЛИТИКА
И ВАЛЮТНОЕ
РЕГУЛИРОВАНИЕ**



III.1. ВАЛЮТНАЯ ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ РЕЗЕРВАМИ

В 1998 ГОДУ в соответствии с “Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики на 1998 год” и Совместным заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 10 ноября 1997 года “О политике валютного курса” было продолжено проведение валютной политики, основанной на использовании режима фиксированного валютного курса в форме привязки к доллару США.

Основной чертой курсовой политики, проводившейся в Российской Федерации в предыдущие два с половиной года, стало установление границ предельных изменений обменного курса российского рубля к доллару США (валютного коридора). Главной целью такой политики являлось обеспечение стабильности и предсказуемости обменного курса национальной валюты, что в свою очередь должно было содействовать решению ряда взаимосвязанных задач:

- подавлению инфляционных ожиданий;
- повышению реального спроса на деньги;
- повышению привлекательности рублевых финансовых инструментов для размещения сбережений;
- привлечению иностранного капитала сначала в форме портфельных, а затем в виде прямых инвестиций;
- устойчивому снижению уровня процентных ставок.

Путем решения этих задач предполагалось создать условия для активизации инвестицион-

ного процесса в реальном секторе российской экономики и экономического роста на этой основе. Однако успешная реализация данной стратегии требовала проведения сбалансированной бюджетно-налоговой политики, ее координации с денежно-кредитной и курсовой политикой, эффективного контроля за государственными расходами, сбором налогов и поступлением иных бюджетных доходов, решения структурных проблем российской экономики.

Вместе с тем дефицит государственного бюджета Российской Федерации в 1996—1997 годах оставался большим, а его финансирование осуществлялось за счет расширения внутренних и внешних заимствований с использованием механизма ГКО—ОФЗ, еврооблигаций и кредитов международных финансовых организаций. Снижение доходности по ГКО—ОФЗ и, соответственно, стоимости обслуживания вновь образуемого внутреннего долга со второй половины 1996 года достигалось за счет расширения участия на рынке государственных ценных бумаг инвесторов-нерезидентов. Так, за первую половину 1997 года доля нерезидентов в обращающихся на рынке ГКО—ОФЗ увеличилась с 17 до примерно 30%. Стоимость портфеля государственных бумаг, принадлежащего нерезидентам, стала сопоставимой с валютными резервами Банка России. Средства нерезидентов, инвестируемые в государственные ценные бумаги (наряду с другими зарубежными заимствованиями), стали важным источником иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, обеспечи-

вая баланс предложения и спроса на нее при обменном курсе российского рубля в рамках валютного коридора.

Таким образом, возможность поддержания обменного курса рубля в объявленных Правительством Российской Федерации и Банком России пределах оказалась в прямой зависимости от направления движения иностранного капитала, основной объем которого был сосредоточен на рынке ГКО—ОФЗ и имел краткосрочную природу. В 1997 году появились признаки завышенности курса российской национальной валюты — наблюдалась тенденция к падению эффективности внешнеторговых операций по основным товарам российского экспорта, продолжал расти импорт потребительских товаров и услуг. Реальный курс российского рубля оставался практически стабильным по отношению к доллару США, однако заметно вырос по отношению к валютам западноевропейских стран — основных внешнеторговых партнеров России (за счет падения их курсов к американской валюте). В результате сложилась устойчивая тенденция к снижению профицита торгового баланса, характерного для России в текущем десятилетии.

Стала ухудшаться ситуация с ликвидностью на мировых финансовых рынках, и к осени 1997 года при достигнутом к этому моменту снижении доходности ГКО—ОФЗ до уровня 18—19% годовых практически прекратился нетто-приток иностранного капитала на российский рынок государственных ценных бумаг. В результате положение в валютно-финансовой сфере России стало внутренне неустойчивым.

Развитие мирового финансового кризиса осенью 1997 года показало уязвимость отечественной финансовой системы по отношению к кризисным явлениям в мировой экономике. В основе возникшей нестабильности лежали несбалансированность российских государственных финансов и их высокая степень зависимости от внешних заимствований. В ноябре 1997 года произошел значительный отток средств нерезидентов с рынка ГКО—ОФЗ — доля нерезидентов на этом рынке уменьшилась за месяц с 30,2 до 26,2%. Репатриация средств нерезидентов, выводимых из российских ценных бумаг, спрос на иностранную валюту со

стороны российских участников рынка обусловили необходимость значительных интервенций Банка России на внутреннем валютном рынке. В результате Банк России был вынужден отказаться в начале декабря 1997 года от активных действий по поддержанию цен на ГКО—ОФЗ за счет покупки государственных ценных бумаг в портфель Банка России и связанной с этим денежной эмиссии. Это привело к дальнейшему удорожанию обслуживания внутреннего государственного долга, однако некоторое время удалось переломить тенденцию к оттоку иностранного капитала с российского финансового рынка и, в частности, стабилизировать ситуацию на валютном рынке.

Вместе с тем еще в самом начале кризисного периода была предпринята попытка отхода от излишней зарегулированности динамики валютного курса, применявшейся в предыдущий период для достижения финансовой стабилизации, но имевшей в качестве одного из побочных последствий завышенный курс рубля. В ноябре 1997 года Правительство Российской Федерации и Банк России объявили об установлении среднесрочных (на три года) ориентиров динамики курса: центрального валютного курса 6,2 рубля за 1 доллар США и допустимых отклонений от него в пределах 15%, существенно превышавших масштабы границ валютного коридора предыдущих лет. Также было заявлено о возможности большей гибкости движения валютного курса в рамках объявленных границ в качестве реакции на возникающие изменения во внутренней и внешней экономической обстановке. Однако дальнейшее развитие событий показало, что при формулировании новой политики не были в полном объеме учтены все потенциальные угрозы ее реализации, и на практике в 1998 году такой подход осуществить не удалось.

Попытки Банка России в начале 1998 года увеличить темпы снижения курса рубля привели лишь к дестабилизации ситуации на финансовых рынках — упали цены на российские корпоративные бумаги, значительно возросла доходность ГКО—ОФЗ. Положение усугублялось тем, что достаточно напряженная ситуация сложилась на форвардном сегменте внутреннего валютного рынка. Рост курса доллара за январь составил 1,1%, что в годовом исчис-

ОФИЦИАЛЬНЫЙ КУРС ДОЛЛАРА США К РУБЛЮ
И ГРАНИЦЫ ВАЛЮТНОГО КОРИДОРА В 1996—1998 ГОДАХ (руб./долл.)

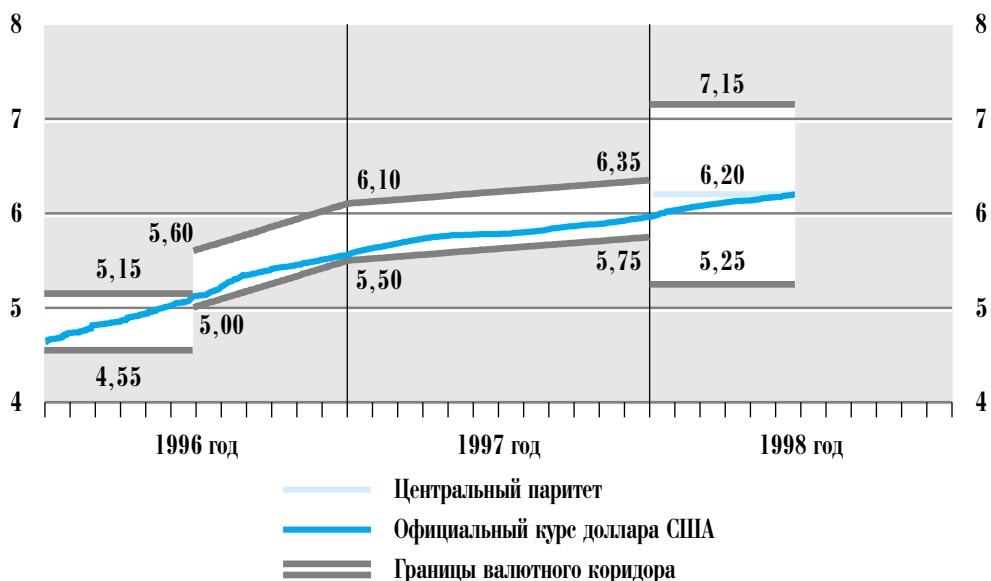


Рисунок 19

лении равнялось 14%. Экстраполяция на весь год наметившейся тенденции показывала темп девальвации рубля, существенно превышавший принимавшийся коммерческими банками в расчет цен форвардных контрактов со сроком исполнения в течение 1998 года.

Многие банки, специализировавшиеся на форвардных операциях и имеющие неоправданно большие открытые форвардные позиции, столкнулись с угрозой больших убытков или невозможностью выполнить свои обязательства по форвардным контрактам. Эта ситуация в свою очередь индуцировала ожидания значительной девальвации российского рубля, в том числе среди западных инвесторов, заключавших форвардные контракты для хеджирования курсовых рисков вложений в ГКО—ОФЗ.

В результате в целом за январь доля нерезидентов в объеме обращающихся на рынке ГКО—ОФЗ уменьшилась с 27,5 до 25,9%, а покупка ими иностранной валюты через счета "С" превысила продажу более чем на 600 млн. долларов. В целом за месяц на валютном рынке Банком России было продано свыше 3 млрд. долларов. Положение удалось относительно стабилизировать лишь в начале февраля, резко подняв (с 28 до 42%) ставки рефинансирования и ломбардного кредитования.

Последующий период 1998 года (примерно до середины мая) можно охарактеризовать как относительно спокойный. Доходность государственных ценных бумаг находилась в пределах 28—35%, что позволило снизить ставку рефинансирования. Восстановилась доля нерезидентов (на уровне около 30%) на рынке ГКО—ОФЗ. Краткосрочные периоды, в которые Банк России был вынужден совершать валютные интервенции для поддержания плавной динамики обменного курса, чередовались с периодами, когда удавалось пополнять официальные валютные резервы за счет покупок на внутреннем валютном рынке.

Вместе с тем весной 1998 года в российской финансовой системе продолжал накапливаться потенциал нестабильности. Для все большего числа российских и зарубежных экспертов и участников финансового рынка становилось ясно, что в рамках проводимой экономической политики с использованием уже апробированных инструментов ее реализации нормализовать ситуацию в валютно-финансовой сфере, сделать ее функционирование устойчивым не удастся. Поэтому в мае 1998 года оказалось достаточно появления информации об очередных кризисных проявлениях на азиатских рынках, чтобы положение на российском рынке было окончательно дестабилизировано. Возоб-

ВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ БАНКА РОССИИ И ПОРТФЕЛЬ ГКО—ОФЗ НЕРЕЗИДЕНТОВ
В ЯНВАРЕ 1997 ГОДА — АВГУСТЕ 1998 ГОДА (млрд. долларов США)

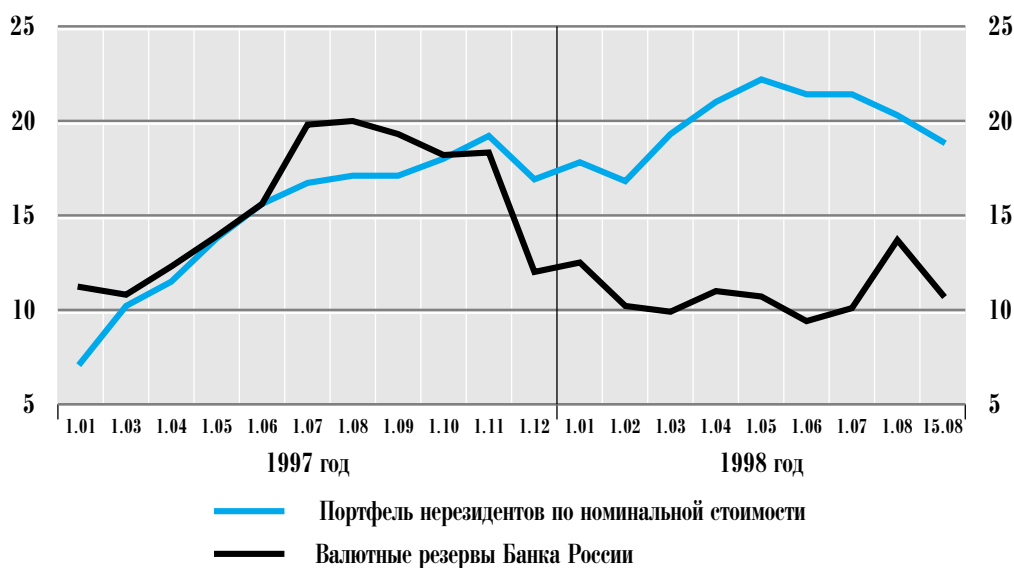


Рисунок 20

новилось падение цен на российские государственные и корпоративные ценные бумаги. Регулярные валютные интервенции Банка России стали постоянным условием поддержания баланса спроса и предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке. Процентные ставки, поднимавшиеся на фоне все еще низких темпов инфляции до уровня свыше 100% годовых, ясно указывали на то, что в них учтена неизбежная значительная девальвация рубля. К лету 1998 года сложилась устойчивая тенденция к оттоку рублевых вкладов населения из коммерческих банков и переводу этих сбережений в наличную иностранную валюту или валютные депозиты в банках. Резкое увеличение Банком России ставки рефинансирования и другие меры по ужесточению денежно-кредитной политики приводили лишь к краткосрочному улучшению ситуации.

Переход российского валютного и финансового кризиса в острую фазу, имевший глубокие внутриэкономические причины, был обусловлен также действием внешнеэкономических факторов. В первую очередь среди них следует выделить:

— финансовый кризис, начавшийся в ряде стран Юго-Восточной Азии и перешедший затем в глобальную фазу, привел к пересмотру отношения международных инвесто-

ров к вложениям на формирующихся рынках, переходу их, в том числе и российского финансового рынка, в депрессивное состояние, в результате чего наметился отток с них иностранных инвестиций;

— снижение мировых цен на основные статьи российского экспорта, в первую очередь на нефть, приведшее к значительному снижению сальдо внешнеторгового баланса страны.

В результате ухудшения внешнеэкономической конъюнктуры и неудовлетворительного состояния доходной части государственного бюджета резко обострились проблемы управления внутренним государственным долгом. Расходы по погашению ранее выпущенных государственных бумаг, процентные платежи по ним, обеспечение репатриации краткосрочного иностранного капитала стали непомерным бременем для государственного бюджета и начали приводить к существенному сокращению официальных золотовалютных резервов. Решение Совета директоров Международного валютного фонда в июле 1998 года о выделении России нового значительного кредита МВФ и поступление непосредственно на счета Банка России в третьей декаде июля заемных средств от МВФ в объеме около 4,8 млрд. долларов США на цели пополнения валютных резервов

ИНДЕКС РЕАЛЬНОГО ОБМЕННОГО КУРСА РОССИЙСКОГО РУБЛЯ
К ДОЛЛАРУ США (январь 1997 года = 100%)

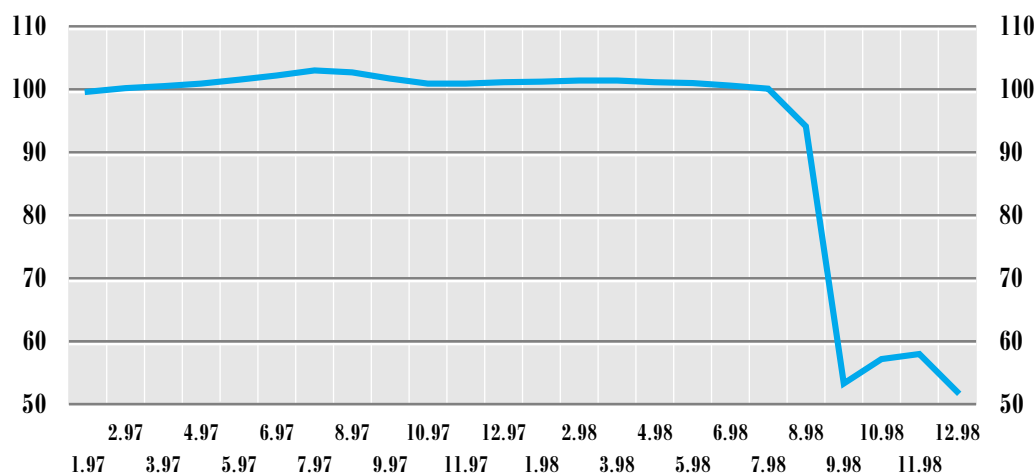


Рисунок 21

не позволили надолго изменить ситуацию. Если в мае нетто-продажа валюты Банком России на внутреннем валютном рынке составила 0,8 млрд. долларов США, в июне — 2,4 млрд. долларов США, в июле — 3,8 млрд. долларов США, то только за первую половину августа валютные интервенции Банка России достигли почти 3,2 млрд. долларов США.

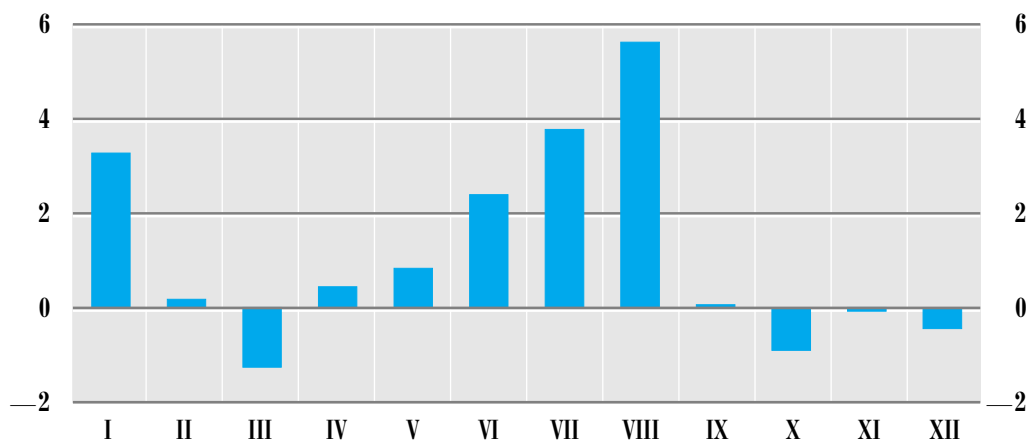
В этих условиях стало неизбежным внесение принципиальных изменений в проводимую в Российской Федерации валютную политику. Во избежание дальнейшего неоправданного расходования золотовалютных резервов 17 августа 1998 года Правительство Российской Федерации и Банк России объявили об отказе от ранее объявленных параметров курсовой политики и переходе к режиму плавающего валютного курса.

В период с 1 января по 17 августа 1998 года официальный курс доллара США к российскому рублю возрос на 5,5% (с 5,96 рубля до 6,29 рубля за 1 доллар США). В реальном выражении, то есть с учетом инфляции, обменный курс российского рубля снизился на 2,2%. Для поддержания стабильности обменного курса российской национальной валюты в этот период Банком России было продано на внутреннем валютном рынке почти 13 млрд. долларов США (нетто). Одним из последствий поддержания курса рубля на завышенном уровне наряду с расходом средств из состава валютных резервов Банка России стало

снижение в первом полугодии 1998 года положительного сальдо торгового баланса в 4,2 раза (с 9,6 до 2,3 млрд. долл.) по сравнению с аналогичным периодом 1997 года.

После 17 августа ситуация на внутреннем валютном рынке изменилась коренным образом. В первую очередь это выразилось в практически полном прекращении операций на внебиржевом секторе межбанковского рынка. Пытаясь противодействовать быстрому падению обменного курса рубля, Банк России продолжил во второй половине августа практику массированных валютных интервенций на рынке, продав около 2,5 млрд. долларов. Однако в ситуации коллапса альтернативных секторов финансового рынка, глубокого банковского кризиса и интенсификации процесса бегства капитала из страны Банк России превратился практически в единственного продавца валюты на внутреннем рынке, а дальнейшее расходование валютных резервов приводило лишь к их неоправданному истощению, не обеспечивая при этом даже на время стабилизацию положения. К началу сентября обменный курс преодолел отметку в 10 рублей за 1 доллар США. Начиная с этого момента Банк России отказался от практики проведения массированных валютных интервенций, ограничив круг задач, решаемых при помощи этого инструмента, предотвращением крайне резких колебаний рыночного обменного курса рубля.

ВАЛЮТНЫЕ ИНТЕРВЕНЦИИ БАНКА РОССИИ В 1998 ГОДУ (млрд. долларов США)*



* Нетто-интервенции на всех секторах внутреннего валютного рынка; “+” — продажа валюты, “-” — покупка валюты.

Рисунок 22

Важнейшим сегментом внутреннего валютного рынка с сентября 1998 года стала Система электронных лотовых торгов (СЭЛТ) ММВБ, которая позволила сконцентрировать на бирже основной объем конверсионных операций. В течение первых двух декад сентября ситуация на валютном рынке определялась ожиданиями дальнейшего углубления финансово-экономического кризиса, отсутствием у участников рынка ясных ценовых ориентиров и характеризовалась чрезвычайно высокой волатильностью обменного курса. Курс колебался в диапазоне от 20,825 рубля за доллар на 9 сентября до 8,6707 рубля за доллар на 15 сентября. Выросший затем курс доллара США был стабилизирован в начале третьей декады сентября на уровне около 16 рублей за доллар США.

Последующая нормализация положения на валютном рынке во многом связана с проведением сдержанной денежно-кредитной политики и принятием Банком России ряда мер валютного регулирования и валютного контроля. Наиболее заметную роль сыграли изменение с начала октября порядка обязательной продажи экспортерами валютной выручки и организация на ММВБ и других уполномоченных валютных биржах специальной торговой сессии (СТС). В рамках СТС стала осуществляться обязательная продажа 50% экспортной валютной выручки. Право покупать валюту, продаваемую на СТС, получили только Банк России,

импортеры, а также юридические лица — резиденты для выплаты дивидендов и погашения кредитов, предоставленных под гарантии иностранных государственных страховых организаций по страхованию экспортных кредитов, и банки для выполнения обязательств по вкладам в иностранной валюте. В условиях дезорганизации и резкого сокращения оборотов межбанковского валютного рынка создание СТС стало вынужденной, но необходимой антикризисной мерой, направленной на обеспечение потребностей Российской Федерации в иностранной валюте. Совокупные объемы торгов на СТС ММВБ возросли с 1,83 млрд. долларов США в октябре до 2,63 млрд. долларов США в декабре 1998 года. Наблюдалась тенденция к снижению в этот период расхождения между средневзвешенным курсом СТС и курсом на сессии ММВБ без ограничения доступа, которое все еще оставалось значительным и в среднем за декабрь составило 3,8%.

В результате резкого снижения обменного курса рубля в августе — сентябре, в том числе и в реальном выражении, его уровень с точки зрения фундаментальных экономических показателей оказался заниженным и сложился главным образом под влиянием негативных ожиданий участников рынка и утечки капитала из страны.

Заметное влияние на процесс курсообразования оказала покупка Банком России иностранной валюты на внутреннем валютном

ОФИЦИАЛЬНЫЙ КУРС ДОЛЛАРА США К РУБЛЮ ВО ВТОРОЙ ПОЛОВИНЕ 1998 ГОДА

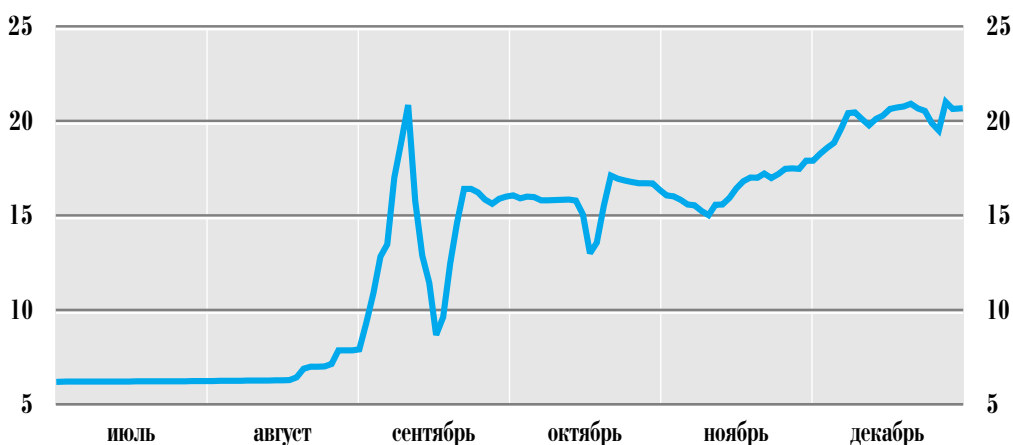


Рисунок 23

рынке на цели финансирования выплат по внешнему государственному долгу Российской Федерации. На эти цели в сентябре—декабре 1998 года из состава валютных резервов Банка России были выделены средства на сумму 2,3 млрд. долларов США. Начиная со второй декады сентября и до окончания 1998 года нетто-покупка валюты Банком России на внутреннем валютном рынке составила 1,9 млрд. долларов США.

В период с 17 августа по 31 декабря 1998 года официальный курс доллара США к российскому рублю вырос на 230% (с 6,29 рубля до 20,65 рубля за 1 доллар США). В реальном выражении, то есть с учетом инфляции, обменный курс российского рубля снизился на 46%.

В целом за 1998 год официальный курс доллара США к российскому рублю вырос на 246,5% (с 5,96 рубля до 20,65 рубля за 1 доллар США). Реальный обменный курс российского рубля снизился на 47,6%.

Период с января до середины августа 1998 года характеризовался резкими перепадами конъюнктуры внутреннего валютного рынка и, соответственно, периодическим усилением давления на валютные резервы Банка России. Одновременно с отрицательной динамикой объема валютных резервов наблюдалось

падение степени прогнозируемости их величины и структуры даже на ближайшее будущее.

Получение Российской Федерацией в июле 1998 года кредитов от международных финансовых организаций поставило перед Банком России целый ряд новых задач по управлению рисками, поскольку значительная часть заимствований впервые была оформлена на Банк России.

Средства кредитного транша МВФ, полученные Банком России в июле 1998 года, были направлены на пополнение инвестиционного портфеля валютных резервов Банка России, обеспечивающего сохранение и приумножение стоимости валютных резервов в долгосрочной перспективе с целью поддержания доверия к российскому рублю и российским финансовым рынкам, создания благоприятных условий для внешних заимствований Российской Федерации и соблюдения ею обязательств по соглашениям с международными финансовыми организациями¹.

В июле 1998 года Совет директоров Банка России внес ряд изменений в “Основные принципы управления валютными резервами Банка России”, касающихся портфельной и валютной структуры резервов, а также перечня инструментов и сделок, разрешенных к исполь-

¹ Средства инвестиционного портфеля размещаются в относительно более долгосрочные и, соответственно, более доходные инструменты международного денежного рынка и рынка капиталов (прежде всего в государственные облигации США и ФРГ) в отличие от средств операционного портфеля, выполняющего задачу обеспечения ликвидности Банка России по текущим операциям — в основном по стабилизации курса рубля на внутреннем валютном рынке.

зованию. Принятые изменения отражали новый, более широкий круг задач по управлению валютными резервами.

В сентябре и декабре 1998 года Совет директоров внес еще несколько поправок в “Основные принципы управления валютными резервами Банка России”, связанных с чрезвычайным характером управления валютными резервами в контексте острого долгового кризиса и введением с 1 января 1999 года единой европейской валюты — евро, а также касающихся нормативной величины и валютной структуры операционного и инвестиционного портфелей валютных резервов.

В течение 1998 года объем валютных резервов Банка России значительно менялся. Резервы расходовались на интервенции и пополнялись путем покупки валюты Банком России на внутреннем валютном рынке и у Министерства финансов Российской Федерации, а также поступления средств кредита МВФ непосредственно на счета Банка России. В последние три месяца 1998 года существенное сокращение валютных резервов происходило за счет финансирования средствами из их состава выплат по внешнему долгу Российской Федерации. В целом за год валютные резервы Банка России уменьшились с 12,8 до 7,8 млрд. долларов США. За тот же период золотовалютные резервы Банка России сократились с 17,2 до 12,1 млрд. долларов США.

РЫНОК ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

В 1998 году Банк России продолжил проведение политики, нацеленной на формирование внутреннего рынка драгоценных металлов, развитие его нормативной базы, расширение круга участников рынка и увеличение объемов операций, активно проводил операции по купле-продаже драгоценных металлов с российскими кредитными организациями.

Одним из важнейших документов, направленных на дальнейшее развитие рынка драгоценных металлов, в разработке которого Банк России также непосредственно участвовал, является постановление Правительства Российской Федерации “О порядке деятельности бирж драгоценных металлов и драгоценных камней”. Принятие вышеуказанного постановления позволит кредитным организациям активизировать свою деятельность на этом секторе рынка и значительно расширить спектр предлагаемых услуг.

Федеральный закон “О драгоценных металлах и драгоценных камнях” снял значительные ограничения по совершению сделок с аффинированными драгоценными металлами на территории Российской Федерации. Совершенствование ранее принятой нормативной базы и положительные тенденции в развитии внутреннего рынка драгоценных металлов позволили российским кредитным организациям профинансировать и закупить значительное количество добытых в 1998 году драгоценных металлов. Наибольшую активность на внутреннем рынке драгоценных металлов проявляли банки Московского региона, Свердловской области, Красноярского и Хабаровского краев.

Отчетный год был отмечен выходом 11 российских банков на международный рынок драгоценных металлов, поставивших на внешний рынок 57,3 тонны золота и 182 тонны серебра.

Несмотря на разразившийся мировой экономический кризис, падение объемов промышленного потребления драгоценных металлов, а следовательно, относительное снижение мировых цен на них, золото по-прежнему остается стабильным и ликвидным активом.

Принимая во внимание необходимость пополнения золотовалютных резервов страны, в 1998 году Банк России приобрел на внутреннем рынке драгоценных металлов 34,3 тонны золота.

III.2. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

В РАМКАХ РЕАЛИЗАЦИИ государственной денежно-кредитной и валютной политики в 1998 году Банк России, являясь в соответствии с Законом Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле” от 9 октября 1992 года основным органом валютного регулирования и одним из органов валютного контроля, продолжил работу над совершенствованием нормативно-правовой базы валютного регулирования и повышением действенности валютного контроля. Цели и задачи Банка России в данной области определялись состоянием финансового сектора и экономики страны, необходимостью поддержания устойчивости национальной валюты и принятия комплекса мер, направленных на противодействие утечке капитала. В условиях кризиса и разбалансированности отдельных сегментов финансового рынка применение инструментов валютного регулирования и валютного контроля показало свою эффективность и способствовало достижению стабилизации на внутреннем валютном рынке.

Значительные усилия в деятельности Банка России в сфере валютного регулирования и валютного контроля были направлены на обеспечение сбалансированности спроса и предложения на внутреннем валютном рынке, в первую очередь за счет более полной и своевременной репатриации в страну экспортной валютной выручки и уменьшения авансовых платежей по импорту, не сопровождающихся поставками товаров, работ и услуг.

В целях преодоления последствий финансового кризиса августа 1998 года нормотворческая деятельность Банка России в данной области была существенно активизирована. Только за сентябрь—декабрь 1998 года было принято свыше 20 нормативно-правовых актов, регулирующих операции на внутреннем валютном рынке, а также устанавливающих более действенный контроль за совершением резидентами валютных операций.

В сентябре 1998 года из-за задержки поступления в страну экспортной валютной выручки произошло существенное снижение предло-

жения валюты на внутреннем валютном рынке, что повлекло за собой резкие колебания курса рубля к доллару США. В сложившихся условиях, учитывая, что практически единственным источником предложения валютных ресурсов является продаваемая экспортерами валютная выручка, Банк России в срочном порядке принял пакет мер регулирующего воздействия, направленных на обеспечение полноты и своевременности ее репатриации и создание нового механизма организации торгов на межбанковских валютных биржах.

Банком России и ГТК России в сентябре 1998 года было подтверждено, что незачисление экспортной валютной выручки в предусмотренные контрактами сроки является нарушением таможенных правил и влечет за собой в соответствии со статьей 273 Таможенного кодекса Российской Федерации ответственность экспортера в виде штрафных санкций в размере от 100 до 200% стоимости поставленных товаров.

Создавая условия для нормализации поступления и продажи валютной выручки от экспорта товаров, Банк России в октябре 1998 года ввел упрощенную процедуру перевода паспортов сделок экспортеров из уполномоченных банков, находящихся в сложном финансовом положении, в другие уполномоченные банки на основании разрешений территориальных учреждений Банка России. Применение на практике данного указания способствовало восстановлению нормального порядка расчетов при осуществлении внешнеторговых сделок.

Была изменена система торгов иностранной валютой на межбанковских валютных биржах, что обеспечило экономически более обоснованный механизм курсообразования за счет отделения торговли иностранной валютой по внешнеторговым операциям от иных сделок. Как временная мера введение двухсекционных торгов на межбанковских валютных биржах было вызвано недостаточностью предложения на рынке иностранной валюты, незначительными объемами торгов и в связи с этим существенным влиянием спекулятивного капитала на

курсе национальной валюты. Указанным нормативным документом было установлено, что реализация экспортной валютной выручки, подлежащей обязательной продаже, осуществляется исключительно на специальных торговых сессиях, а покупка иностранной валюты на них может осуществляться уполномоченными банками только под определенные цели.

Реализуя комплексный подход к решению этой проблемы, Банк России усилил контроль за уполномоченными банками при осуществлении ими по заявкам клиентов операций покупки иностранной валюты за рубли на внутреннем валютном рынке и целевым использованием приобретенной валюты. С 1 ноября 1998 года введены новые правила совершения юридическими лицами — резидентами операций покупки валюты на межбанковских валютных биржах. Введенный порядок предоставил право покупки иностранной валюты за рубли не ранее чем за семь дней до срока платежа и установил обязательность ее обратной продажи на внутреннем валютном рынке по истечении этого срока, если по каким-либо причинам резиденты не смогли выполнить свои обязательства перед иностранными контрагентами. На уполномоченные банки, осуществляющие функции агентов валютного контроля, возложено осуществление документарного контроля и учета совершения таких операций.

Упреждая возможные негативные последствия повышенного спроса на иностранную валюту в связи с окончанием 14 ноября 1998 года срока действия моратория на осуществление выплат российскими резидентами иностранной валюты по своим обязательствам перед нерезидентами и в целях отсека спекулятивного спроса на валюту под импортные контракты, не охваченные системой таможенно-банковского контроля, Банк России запретил покупку банками по поручению клиентов иностранной валюты на специальных торговых сессиях для оплаты импорта работ, услуг и результатов интеллектуальной деятельности.

Учитывая, что принятие обоснованных решений во многом зависит от наличия максимально оперативной и достоверной информации, Банком России был организован ежедневный мониторинг за движением средств на транзитных валютных счетах резидентов и прода-

жей экспортной валютной выручки на межбанковских валютных биржах.

В результате применения регулирующих мер и проведения контрольных мероприятий к концу года было обеспечено выполнение первой, самой неотложной задачи по увеличению предложения валютных ресурсов за счет возврата в страну экспортной валютной выручки, что способствовало стабилизации внутреннего валютного рынка. Объемы продажи экспортерами иностранной валюты на специальных торговых сессиях ММВБ возросли с 1,7 млрд. долларов в октябре до 2,5 млрд. долларов в декабре 1998 года.

В связи с принятием 29 декабря 1998 года Федерального закона “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики”, которым был увеличен норматив обязательной продажи части экспортной валютной выручки с 50 до 75% при одновременном сокращении срока ее продажи с 14 до 7 дней, учитывая необходимость безотлагательной реализации данного решения, Банк России уже 31 декабря 1998 года привел в соответствие свою нормативно-правовую базу.

Осуществляя функции органа валютного контроля, Банк России и его территориальные учреждения в 1998 году активизировали работу по контролю за соблюдением уполномоченными банками валютного законодательства и выполнением ими функций агентов валютного контроля за валютными операциями своих клиентов. Территориальными учреждениями было проведено свыше 53 тысяч проверок кредитных организаций и других юридических лиц, что почти вдвое больше, чем в 1997 году. По результатам проверок было направлено около 5 тысяч предписаний об устранении выявленных нарушений. Более активно стала применяться к нарушителям валютного законодательства такая форма воздействия, как штрафные санкции. Сумма штрафных санкций, взысканных в бесспорном порядке с уполномоченных банков и иных юридических лиц, составила в 1998 году 89 млн. рублей против 27 млн. рублей в 1997 году.

В IV квартале 1998 года во всех регионах специалисты территориальных учреждений участвовали в проведении совместных с таможенными органами комплексных проверок

экспортеров и обслуживающих их уполномоченных банков по вопросам соблюдения полноты и сроков возврата в страну валютной выручки от экспорта товаров. В октябре—декабре было проведено более 1 тысячи совместных проверок. По их результатам экспортерам направлено 1330 представлений об устранении выявленных нарушений.

Начиная с середины октября 1998 года в г. Москве проведены целевые проверки около 150 уполномоченных банков по соблюдению ими и их клиентами требований валютного законодательства. По результатам проверок к 26 банкам применены меры воздействия в виде временного “отключения” от участия в биржевых торгах иностранной валютой на ММВБ.

Контроль за экспортно-импортными операциями резидентов осуществлялся Банком России и ГТК России в рамках системы таможенно-банковского контроля, идеология которой построена на “стыковке” по срокам и объемам стоимости перемещаемых через границу товаров и осуществленных платежей. Система таможенно-банковского контроля охватывает все внешнеторговые сделки, предусматривающие вывоз товаров с таможенной территории Российской Федерации в таможенном режиме “экспорта”, расчеты между резидентами и нерезидентами по которым осуществляются в валютах иных, чем валюта Российской Федерации, а также ввоз товаров в таможенных режимах “выпуск для свободного обращения” и “реимпорт”, по которым расчеты полностью или частично осуществляются в иностранной валюте. С 1998 года таможенно-банковский контроль был распространен на поставки товаров, осуществляемые по контрактам, заключенным в рамках исполнения межправительственных соглашений, а также в счет погашения задолженности бывшего СССР. Кроме того, были определены особенности таможенно-банковского контроля за экспортом кредитными организациями аффинированного золота и серебра.

По данным ГТК России, в 1998 году системой таможенно-банковского контроля были охвачены валютные операции экспортеров на сумму 49,1 млрд. долларов, что составило около 70% российского товарного экспорта. Невозврат валютной выручки от экспорта товаров в 1998 году составил 5% против 7% в 1997 году.

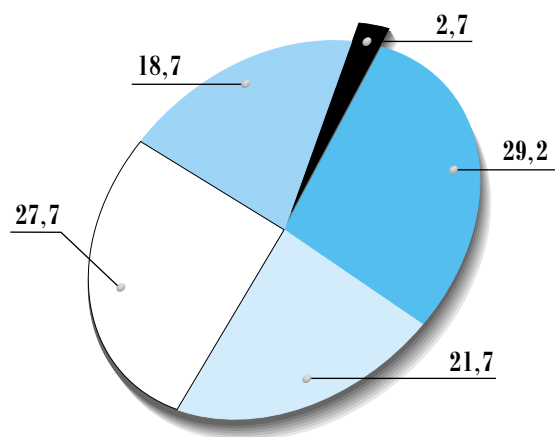
Охват системой таможенно-банковского контроля импортных операций составил в 1998 году 65% общей стоимости российского товарного импорта.

Определенное внимание в 1998 году было уделено регулированию операций, совершаемых нерезидентами в рублях на внутреннем валютном рынке. В целях обеспечения стабильности положения на внутреннем рынке наличной иностранной валюты были внесены дополнения в Инструкцию от 16 июля 1993 года № 16, запретившие снятие наличных рублей с рублевых корреспондентских счетов банков-нерезидентов, за исключением проведения таких операций уполномоченными банками.

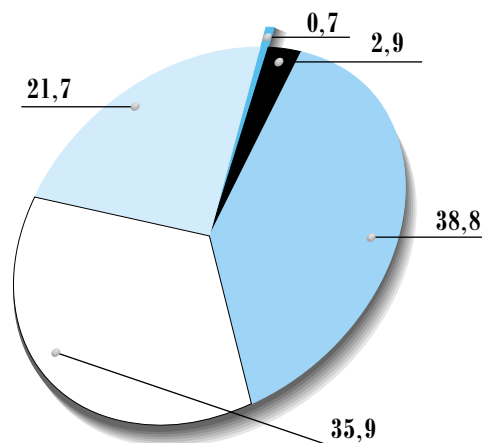
Состояние рынка наличной иностранной валюты в 1998 году характеризовалось значительным уменьшением значений всех его параметров. Чистый ввоз (сальдо ввоза-вывоза) уполномоченными банками наличной иностранной валюты составил 15,7 млрд. долларов против 37,1 млрд. долларов в 1997 году. При этом среднемесячный показатель ввоза наличной иностранной валюты сентября—декабря 1998 года по сравнению со среднемесячным значением января—августа сократился в 4 раза, что явилось следствием резкого падения спроса на наличные доллары со стороны населения, понесшего значительные потери в результате финансового кризиса.

Обострение кризисных явлений на финансовом рынке в августе—сентябре 1998 года нарушило равновесие между совокупным внутренним спросом на наличную иностранную валюту и ее внешним предложением. Одним из проявлений этого стало стремление отдельных уполномоченных банков к проведению спекулятивных операций с наличной иностранной валютой путем занижения курса покупки и завышения курса ее продажи. Реагируя на данные тенденции, Банк России установил максимальный предел отклонения курса продажи-покупки наличной иностранной валюты в обменных пунктах в размере 15%. Территориальные учреждения Банка России усилили контрольную работу за операциями, проводимыми уполномоченными банками на рынке наличной иностранной валюты. С сентября 1998 года каждый обменный пункт был проверен 8 раз (всего дополнительно было проведено свыше

**СТРУКТУРА ПОСТУПЛЕНИЙ
НАЛИЧНОЙ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ
В 1998 ГОДУ (%)**



**СТРУКТУРА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
НАЛИЧНОЙ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ
В 1998 ГОДУ (%)**



Рисунки 24, 25

Ввезено банками	■	Вывезено банками
Куплено у банков-резидентов	■	Продано банкам-резидентам
Куплено у физических лиц	□	Продано физическим лицам
Принято на валютные счета физических лиц	■	Выдано с валютных счетов физических лиц
Прочие поступления	■	Прочее использование

80 тысяч проверок), тогда как в целом за предыдущие годы каждый обменный пункт ежегодно проверялся в среднем 2 раза.

Контроль за валютными операциями, связанными с движением капитала, осуществлялся на основе лицензирования большинства видов таких операций. В 1998 году Банком России (включая его территориальные учреждения) было выдано 1344 разрешения на осуществление валютных операций, связанных с движением капитала, на сумму 17,3 млрд. долларов против 29,4 млрд. долларов в 1997 году. События августа 1998 года стали водоразделом, после которого произошло резкое сокращение объемов движения капитала. В сентябре—декабре 1998 года против января—августа общая сумма лицензированных операций, связанных с движением капитала, уменьшилась в 7 раз. При этом, если на снижение импорта капитала в Российскую Федерацию повлияла выжидательная позиция нерезидентов, то сокращение экспорта капитала во многом является результатом после-

довательных действий Банка России, направленных на ограничение масштабов вывоза валютных средств за границу.

Осуществляя контроль за вывозом банковского капитала, Банк России в 1998 году выдал 11 разрешений уполномоченным банкам на переводы средств в иностранной валюте в счет взносов в уставные капиталы кредитных организаций за рубежом на общую сумму 18 млн. долларов, что в 3 раза меньше разрешенной суммы таких операций за 1997 год.

В целях усиления контроля за вывозом банковского капитала Банк России в апреле 1998 года изменил порядок рассмотрения и выдачи уполномоченным банкам соответствующих разрешений, подключив к этой работе территориальные учреждения. Кроме того, были установлены четкие требования к уполномоченным банкам, ходатайствующим о получении таких разрешений, а также определены основания для отказа в выдаче разрешений на участие в уставном капитале кредитных организаций за границей.

III.3. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКА РОССИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

В 1998 ГОДУ продолжало развиваться сотрудничество Банка России с важнейшими международными финансовыми институтами: **Международным валютным фондом (МВФ)**, **Международным банком реконструкции и развития (МБРР)**, **Банком международных расчетов (БМР)**. В рамках этих институтов рассматривались проблемы укрепления национальных финансовых систем в странах, пострадавших от кризиса, и создания более устойчивой мировой финансовой системы, разрабатывались унифицированные механизмы регулирования национальных финансовых рынков, в том числе обеспечения эффективного контроля за рисками. Глобализация финансовых рынков и увеличение доли международных операций в деятельности кредитных организаций привели (особенно в условиях финансового кризиса) к необходимости внедрения согласованных “правил игры” на национальных рынках, налаживания более широкого обмена информацией и тесного взаимодействия между надзорными органами разных стран.

На встрече в Вашингтоне в апреле 1998 года министров финансов и глав центральных банков 22 стран (Группа-22, включающая Россию) с участием ведущих международных финансовых институтов были выделены три основных направления деятельности: повышение уровня прозрачности финансовой информации и отчетности, укрепление финансовых систем и совершенствование работы по предотвращению финансовых кризисов. При Банке международных расчетов (БМР) были сформированы соответствующие три рабочие группы. К работе двух из них (по укреплению финансовых систем и по совершенствованию системы предотвращения финансовых кризисов) подключился Банк России.

Под эгидой БМР была продолжена работа в рамках Базельского комитета по банковскому надзору. В ноябре 1998 года Банк России официально объявил о присоединении к разрабо-

танном этим комитетом “Основополагающим принципам эффективного банковского надзора”, представляющим собой международные критерии и правила банковского надзора.

Руководители Банка России в отчетном году регулярно участвовали во встречах управляющих центральными банками стран—акционеров БМР, где обсуждались наиболее актуальные вопросы денежно-кредитной политики, предотвращения финансовых кризисов и другие. Банк России участвовал в работе комитетов и комиссий БМР, в которых проводились рабочие консультации по перечисленным и другим вопросам деятельности центральных банков. В БМР предоставлялась актуальная информация по российскому валютному рынку, рынку деривативов, методологии расчета показателей финансового рынка, пруденциального банковского надзора.

Эти данные, характеризующие роль России в мировой финансовой системе по ключевым показателям, были использованы, в частности, в материалах к годовому собранию акционеров Банка международных расчетов в 1998 году.

Заметную роль в повышении эффективности взаимодействия с международными финансовыми институтами играет участие руководителей Банка России во встречах министров финансов и управляющих центральными банками стран “Группы восьми”. На этих встречах имеется дополнительная возможность изложить нашим партнерам, определяющим в основном политику упомянутых институтов, свои подходы и пожелания. В отчетный период Председатель Банка России принял участие в состоявшемся в октябре 1998 года в Вашингтоне совещании министров финансов и управляющих центральными банками стран “Группы восьми” по вопросам стратегии в сфере совершенствования международной валютной системы.

Важным этапом в работе Банка России с МВФ и МБРР были заседания Временного комитета Совета управляющих МВФ и Комите-

та по развитию МВФ и МБРР, а также ежегодное собрание Советов управляющих МВФ и МБРР в октябре 1998 года в Вашингтоне. На них обсуждались проблемы мирового финансового кризиса и укрепления архитектуры международной финансовой системы, включая “упорядоченную” либерализацию движения капитала, усиление функций МВФ по наблюдению за состоянием и динамикой национальных экономик стран-членов и т.п.

В отчетный период Управляющим от Российской Федерации в МВФ, а также в **Европейском банке реконструкции и развития (ЕБРР)** являлся Председатель Банка России.

На регулярных встречах с миссиями МВФ рассматривались вопросы реструктуризации российской банковской системы, динамики денежно-кредитной сферы, реструктуризации ГКО, показатели денежной программы на 1998 год, политика валютного курса, количественные аспекты моратория на выплату внешнего долга и динамика платежного баланса, управление золотовалютными резервами. Фонду предоставлялись отчетная информация и иные данные, предусмотренные договоренностями между Россией и МВФ. Банк России совместно с Правительством Российской Федерации проводил работу по присоединению России к Специальному стандарту распространения данных МВФ, увеличению квоты Российской Федерации в капитале Фонда. Совместно с Институтом МВФ проводилась работа по подготовке семинара по финансовому программированию и макроэкономической политике для сотрудников российских финансово-экономических ведомств. Сотрудники Банка России участвовали в учебных семинарах, проводимых Фондом.

С целью поддержания стабильного курса национальной валюты Банк России в отчетном году выступил получателем средств в иностранной валюте, а также участвовал совместно с Минфином России в переговорах с МВФ о финансировании согласованной Россией с Фондом российской экономической программы на 1998 год. 20 июля Совет директоров МВФ принял решение об увеличении кредитной линии Российской Федерации с одновременным предоставлением ей 3,6 млрд. СДР (около 4,8 млрд. долларов США) по трем про-

граммам кредитования: компенсационного и чрезвычайного финансирования, расширенного кредитования и дополнительного пополнения резервов. Данные средства были зачислены в состав валютных резервов Банка России. В августе 1998 года средства по механизму расширенного кредитования в размере 768,4 млн. СДР были переданы Минфину России.

Банк России полностью исполнил обязательства по обслуживанию полученных средств. Платежи процентов (в августе и ноябре 1998 года) осуществлялись в соответствии с условиями предоставления кредитов МВФ.

В 1998 году проведен ряд встреч с совместной миссией МВФ/МБРР по вопросам ликвидности банков, концентрации банковских капиталов, критериев поддержки банков и рекапитализации жизнеспособных кредитных организаций, реструктуризации банковской системы России.

В отчетном году продолжалось сотрудничество со **Всемирным банком**, в частности, в рамках постоянной рабочей группы при Межведомственной комиссии Российской Федерации по сотрудничеству с международными финансово-экономическими организациями. В ноябре 1998 года был проведен внеочередной обзор портфеля проектов МБРР в России и принято решение о его пересмотре в соответствии с изменившимися условиями. Банк России участвовал также в рассмотрении проекта “Стратегия деятельности Всемирного банка в Российской Федерации: изменения в соответствии с новой ситуацией”. В условиях финансового кризиса в сотрудничестве с МБРР Банк России исходил из необходимости переориентации части выделенных МБРР средств (как и средств ЕБРР) на нужды реструктуризации банковской системы, в том числе на поддержку деятельности Агентства по реструктуризации кредитных организаций, на совершенствование механизма банковского надзора и отчетности, системы бухгалтерского учета, оценку глубины проблем неплатежеспособности системообразующих банков.

В 1998 году проводилась работа по созданию Межведомственного координационного комитета (МКК) содействия развитию банковского дела в России, в том числе с целью координации помощи в этой области со сто-

роны МБРР, МВФ, ЕБРР, Европейского сообщества (ЕС) и его стран-членов, заинтересованных зарубежных стран. Первое заседание МКК состоялось в марте 1999 года. В 1998 году **Международная финансовая корпорация (МФК)** обратилась с предложением о своем участии в уставных капиталах двух российских банков — “Гаранти Банк — Москва” и “Торибанк”. Банк России дал предварительное разрешение на такое участие.

Несмотря на продолжающийся финансовый кризис, Российская Федерация оставалась в 1998 году крупнейшей страной операций ЕБРР, на долю которой приходилось 24% портфеля кредитов ЕБРР.

За 1998 год Советом директоров ЕБРР одобрено 10 проектов для российских заемщиков стоимостью около 800 млн. евро. В результате общая стоимость одобренных проектов по России превысила уровень 1997 года на 7,5% и составила около 11 млрд. евро. Сумма одобренных вложений собственных средств ЕБРР по российским проектам составила на конец 1998 года 3,44 млрд. евро, что почти на 13% выше уровня 1997 года, из которых заключены кредитные и инвестиционные соглашения с российскими предприятиями и организациями-заемщиками на сумму 2,841 млрд. ЭКЮ, в том числе в 1998 году было подписано соглашений на 441 млн. ЭКЮ.

В апреле 1998 года в Киеве российская делегация во главе с Председателем Банка России, Управляющим ЕБРР от Российской Федерации, участвовала в седьмом ежегодном собрании Совета управляющих ЕБРР, главными темами которого были привлечение в Россию инвестиций и развитие финансового сектора в России.

Банк России координировал работу по подготовке заключений по российским кредитным проектам ЕБРР, а также принимал меры по смягчению последствий кризиса для деятельности ЕБРР в России.

В отчетном году продолжалась работа с международными региональными банками, в частности с **Черноморским банком торговли и развития (ЧБТР)**, в задачу которого входит кредитование торговли и инвестиционных проектов в регионе.

Рассматривались с участием Банка России перспективы вступления России в **Азиатский**

банк развития и **Межамериканский банк развития**, что важно для улучшения положения дел в реальном секторе российской экономики и наращивания машинно-технического и другого экспорта из России в эти динамично развивающиеся регионы мира.

Оказывалось содействие нормализации деятельности **Международного банка экономического сотрудничества (МБЭС)** и **Международного инвестиционного банка (МИБ)**, крупнейшим заемщиком и крупнейшим акционером которых является Российская Федерация. В частности, решались вопросы урегулирования долговых требований и обязательств МБЭС и МИБ, а также правового оформления их пребывания в Российской Федерации.

В отчетном году Банк России продолжал участвовать в работе, организуемой Правительством Российской Федерации, по вступлению России в **Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР)**, являющуюся одной из авторитетнейших международных организаций по вопросам регулирования экономических и финансовых отношений между развитыми странами.

В июле 1998 года Банк России провел презентацию обзора российского финансового рынка на заседании Комитета ОЭСР по финансовым рынкам с целью предоставления России статуса наблюдателя в этом Комитете. Однако из-за августовского кризиса Совет ОЭСР отложил принятие решения по данному вопросу до октября 1999 года.

Банк России представлен в Межведомственной комиссии по вопросам взаимодействия с ОЭСР, а также в Комитете по связям между Россией и ОЭСР. В 1998 году Банк России участвовал в реализации четвертой (ежегодной) программы сотрудничества России с ОЭСР по разделу “Политика в финансовом секторе”, в подготовке очередной программы на 1999 год и провел серию консультаций с миссиями ОЭСР.

В рамках процесса присоединения России к **Всемирной торговой организации (ВТО)** в ноябре 1998 года Банком России, возглавляющим подгруппу по финансовым услугам Рабочей группы по услугам Правительственной комиссии по вопросам ВТО, подготовлены и направлены в Минторг России предложения к

первоначальной позиции России к переговорам с ВТО по финансовым услугам.

Переговоры по этим вопросам в 1998 году не начались. Не исключено, что с учетом разрабатываемой в настоящее время среднесрочной программы Правительства Российской Федерации указанные предложения в 1999 году предстоит корректировать.

Взаимодействие с Форумом **“Азиатско-тихоокеанское экономическое сотрудничество” (АТЭС)** — одно из новых направлений для Банка России. В 1998 году Российская Федерация стала членом этой международной организации, что ведет к возникновению определенных международных обязательств в экономической сфере, в том числе в области финансовых услуг, включая банковские.

Банк России участвовал в подготовке соответствующих предложений России к саммиту АТЭС в октябре 1998 года. Это направление работы тесно связано с тем, что делается в рамках переговоров о вступлении в ВТО. Членство в АТЭС требует практических шагов внутри страны, адекватных принятым международным обязательствам, и участия в деятельности соответствующих рабочих органов АТЭС. С этим предстоит определяться в 1999 году.

В октябре 1998 года был принят и начал реализовываться План мероприятий Банка России по выполнению в части компетенции Банка России Перспективного плана действий Правительства Российской Федерации по реализации Соглашения о партнерстве и сотрудничестве между Россией и ЕС.

Банк России участвовал в работе Подкомитета по финансово-экономическим вопросам и статистике Комитета сотрудничества Россия—ЕС.

В октябре 1998 года в Москве с участием Банка России совместно с ЕС и заинтересованными российскими ведомствами проведена международная конференция **“Евро и финансовая система России”**, что облегчило формулирование позднее ряда нормативных актов в связи с переходом одиннадцати стран—членов ЕС на единую валюту.

Были установлены рабочие контакты с **Европейским центральным банком**. Достижута договоренность о проведении в 1999 году двусторонних консультаций. В Банке России создана рабочая группа по вопросам евро. Банк России возглавил Межведомственную рабочую группу по подготовке в первой половине 1999 года макета доклада Правительству Российской Федерации о воздействии введения евро на Россию.

III.4. ОТНОШЕНИЯ С ЦЕНТРАЛЬНЫМИ (НАЦИОНАЛЬНЫМИ) БАНКАМИ СТРАН СНГ И ДРУГИХ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

В 1998 году сотрудничество Банка России с центральными (национальными) банками и странами СНГ осуществлялось по нескольким направлениям:

- на двусторонней основе;
- в рамках Союза Белоруссии и России;
- на основе Договора между Российской Федерацией, Республикой Белоруссия, Республикой Казахстан и Киргизской Республикой об углублении интеграции в экономической и гуманитарной областях от 29 марта 1996 года;
- в рамках Содружества в целом.

В области организации межгосударственных и межбанковских расчетов со странами СНГ акцент делался на совершенствование системы взаимных расчетов.

Взамен закрытых 31 декабря 1997 года корреспондентских счетов центральных (национальных) банков стран СНГ в Банке России, предназначенных для обслуживания текущих операций хозяйствующих субъектов государств Содружества, центральным (национальным) банкам стран СНГ было предложено открыть новые корреспондентские счета с режимом, предполагающим осуществление расчетов по операциям, относящимся исключительно к функциям центральных (национальных) банков.

В 1998 году открыты такие рублевые счета национальных (центральных) банков Республики Белоруссия, Республики Казахстан, Киргизской Республики, Туркменистана и Украины.

Банк России продолжал работу по обновлению нормативной базы межгосударственных расчетов, опираясь на которую уполномоченные банки Российской Федерации и стран СНГ обслуживают внешнеэкономические связи внутри Содружества. В частности, в мае 1998 года было подписано соглашение с Национальным банком Украины о межбанковских расчетах и сотрудничестве банковских систем.

В 1998 году Банк России ежедневно устанавливал официальные курсы национальных валют Казахстана и Украины на основе котировок указанных валют на биржевом и внебиржевом рынках Российской Федерации. Осуществлялась ежедневная котировка и белорусского рубля. Но в связи с введением Национальным банком Республики Белоруссия ограничений на проведение нерезидентами операций с белорусскими рублями Банк России прекратил с 24 марта 1998 года установление официального курса национальной валюты Белоруссии к рублю Российской Федерации. Вследствие отсутствия в России ликвидного межбанковского рынка других национальных валют стран СНГ установление их официальных курсов проводилось ежемесячно исходя из котировок данных валют, складывающихся на внутренних валютных рынках этих стран.

Главными проблемами в расчетах и платежах России со странами СНГ в 1998 году оставались низкий уровень монетизации (денежных форм) расчетов и использование в платежах преимущественно не национальных валют, прежде всего российского рубля, а свободно конвертируемых валют. Это ведет к завышению цен на товары и услуги, снижению налоговых поступлений и удорожанию накладных расходов, включая расходы по банковскому обслуживанию. Банком России на протяжении всего 1998 года проводилась со странами СНГ работа, направленная на постепенное решение этих проблем. Августовский кризис привел к ослаблению доверия стран СНГ и их экономических операторов к российскому рублю, повышению доли бартера в торговле.

Банк России в сентябре—декабре 1998 года принимал возможные меры по минимизации последствий августовского кризиса для экономического сотрудничества России со странами СНГ.

В рамках Союза Белоруссии и России Центральный банк Российской Федерации и Национальный банк Республики Белоруссия в

1998 году проводили работу по унификации валютного регулирования и валютного контроля в Республике Белоруссия и Российской Федерации.

В целях приостановления падения товарооборота между Россией и Белоруссией в послевостановительский период и с учетом планов Правительства Российской Федерации Банк России совместно с Национальным банком Республики Белоруссия принял участие в подготовке проекта соглашения о клиринговых расчетах в российских рублях во взаимной торговле.

25 декабря 1998 года между Россией и Белоруссией подписано Соглашение о создании равных условий субъектам хозяйствования, Протоколом к которому предусматривается проведение значительной работы по сближению законодательства и практики его применения в обеих странах в рамках компетенции центрального и национального банков. По линии Банка России соответствующие мероприятия начали реализовываться в 1998 году, в частности, была начата подготовка предложений по введению в будущем единой для двух стран валюты.

С участием Банка России в целях реализации положений Договора между Российской Федерацией, Республикой Белоруссия, Республикой Казахстан и Киргизской Республикой об углублении интеграции в экономической и гуманитарной областях от 29 марта 1996 года в 1998 году были подготовлены и подписаны:

- Соглашение об обеспечении свободного и равного права пересечения физическими лицами границ государств — участников Таможенного союза и беспрепятственного перемещения ими товаров и валюты;
- Протокол об упрощении процедуры осуществления денежных переводов физическими лицами государств — участников указанного Договора.

В 1998 году Банк России принимал активное участие в работе Правительственной комиссии по вопросам СНГ в части совершенствования банковского сотрудничества и расчетов с государствами Содружества, участвовал в международных банковских конгрессах и “круглых столах”, организованных в рамках СНГ. Особое внимание было уделено подготовке по линии Банка России предложений к специальному межгосударственному форуму по

реформе Содружества, которые в дальнейшем были учтены в ходе соответствующих многосторонних переговоров между странами СНГ в Москве и Минске.

Председатель Банка России в 1998 году являлся Председателем Совета Межгосударственного банка, в число членов которого входит 10 стран СНГ. Банком России обеспечивалось взаимодействие с Межгосударственным банком по вопросам, которые вносились его Президентом. В 1998 году были подготовлены предложения в Правительство Российской Федерации об осуществлении Межгосударственным банком клиринговых расчетов между Белоруссией и Россией.

В течение 1998 года проводилась работа по передаче Внешэкономбанку ведения и учета операций по обслуживанию и погашению государственных кредитов, предоставляемых Российской Федерацией государствам СНГ, а также по передаче на баланс Внешэкономбанка задолженности по выданным в 1992—1997 годах государственным кредитам и документации по ее обслуживанию и погашению.

В 1998 году Банк России продолжал работу, направленную на совершенствование расчетов и платежей Российской Федерации с рядом других иностранных государств. Принципиальная линия Банка России в этом деле заключается в постепенном переходе со всеми странами на общепризнанные в мировой практике формы расчетов в национальных и свободно конвертируемых валютах. Основное внимание было уделено расчетам с Китаем, так как созданная еще в период СССР система платежей, рассчитанная на обслуживание централизованных внешнеэкономических связей, не соответствует существующим в настоящее время рыночным взаимоотношениям и, соответственно, требует коренного изменения.

Положительным является создание в 1998 году Рабочей группы центральных банков России и Китая по межбанковскому сотрудничеству. Ее первое заседание (25—26 мая 1998 года в Пекине) было посвящено изучению возможности применения в расчетах и платежах между Россией и Китаем национальных валют. В соответствии с достигнутыми договоренностями Банк России разработал и направил в августе 1998 года На-

родному банку Китая проект соглашения об использовании национальных валют для проведения расчетов по торговым операциям между двумя странами.

В 1998 году между Банком России и Государственным банком Вьетнама подписано Соглашение об организации расчетов по внешне-экономическим связям.

Данное Соглашение призвано создать условия для развития двусторонних банковских связей между российскими и вьетнамскими коммерческими банками, направленных на расширение взаимной торговли и экономического сотрудничества. В соответствии с этим Соглашением стороны могут также дополнительно рассмотреть возможности использования в расчетах наряду со свободно конвертируемыми валютами и национальных валют.

В 1998 году Банк России также принял участие (2—9 октября 1998 года в Триполи) в переговорах по усовершенствованию расчетов и межбанковского сотрудничества в рамках межправительственной российско-ливийской Комиссии по торгово-экономическому и научно-техническому сотрудничеству, где была достигнута договоренность о возможном подписании соответствующего межбанковского соглашения.

Кроме того, при проведении в 1998 году межправительственных комиссий по торгово-экономическому сотрудничеству с Вьетнамом и Сирией для решения проблем, имеющихся в расчетах и платежах и в межбанковском взаимодействии, этим странам предложено создать в 1999 году специальные рабочие группы (аналогичные Рабочей группе с Китаем).

**СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ
СИСТЕМЫ РОССИИ,
БАНКОВСКИЙ НАДЗОР
И ИНСПЕКТИРОВАНИЕ**

IV

IV.1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СОСТОЯНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ И МЕРЫ ПО ЕЕ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ

1998 год стал наиболее драматичным для российской банковской системы. Причины, вызвавшие банковский кризис, связаны как с накопленными банковским сектором проблемами, так и с экономическим кризисом, в первую очередь с разрушением рынка государственных ценных бумаг и резким изменением валютного курса.

Основными внутриванковскими причинами, обусловившими высокую чувствительность банковского сектора к экономическому кризису, стали следующие:

1. Низкий уровень капитализации банковской системы как в абсолютной величине, так и в соотношении с потерями, вызванными кризисом. Отношение совокупного капитала банковской системы к ВВП составило 4,0% на 1.01.97, 4,3% на 1.01.98 и 4,6% на 1.08.98. Совокупный капитал банковской системы России до кризиса (по состоянию на 1.08.98 — 119,2 млрд. рублей) был меньше капитала каждого из первых 20 крупнейших западных банков и практически равен объему замороженных ГКО—ОФЗ (119,6 млрд. рублей). Привлечение в капиталы банков дополнительных средств акционеров в целях обеспечения финансовой устойчивости и создания потенциала для дальнейшего развития было затруднено в связи с напряженным состоянием финансов реального сектора экономики и государства.

Рост совокупного капитала банковской системы с 1.01.98 по 1.08.98 на 6% произошел в основном за счет увеличения собственных средств у крупных банков (с капиталом более 5 млн. евро) и отзыва лицензий у банков с отрицательным капиталом.

2. Узость внутренней ресурсной базы и зависимость банков от внешних источников привлеченных средств. В условиях ухудшения финансового состояния реального сектора экономики практически отсутствовала возможность расширения ресурсной базы банков за счет иных источников. Так, за период с 1.01.98 по 1.08.98 средства, привлеченные от предприятий, организаций, населения, сократились на 18,6 млрд. рублей, а их доля в пассивах уменьшилась соответственно с 43,7 до 42,1%. При этом российские банки к началу 1998 года накопили значительные обязательства перед банками-нерезидентами по кредитам в иностранной валюте (9,7% пассивов), которые сохранялись и в 1998 году. Обеспеченность кредитов, предоставленных нерезидентами, залогом, как правило, в форме российских государственных ценных бумаг также усилила зависимость финансового положения банков от ситуации на рынке государственного долга.

3. Ограниченность сфер применения банковского капитала на отечественных рынках в реальной экономике. Доля кредитов в активах кредитных организаций составила 37,9% на

1.01.98 и 38,6% на 1.08.98, а доля вложений в государственные долговые обязательства (ГКО—ОФЗ) — 19,2 и 15,9% соответственно. До кризиса соотношение кредитов и государственных ценных бумаг в активах банков постепенно увеличивалось (на 1.01.97 — 193%, на 1.01.98 — 209%). Однако достигнутый к 1.08.99 уровень 242% все же еще определял высокую зависимость качества банковских активов от состояния государственных финансов.

4. Высокая зависимость финансового положения банков от изменения ситуации на финансовых рынках еще по двум параметрам.

Во-первых, доходы от вложений в государственные ценные бумаги являлись одним из основных источников доходов кредитных организаций. Доля доходов от этих вложений в совокупных доходах банков составила в I квартале 1998 года 31,6%, во II квартале — 21,5%.

Во-вторых, банки, в основном крупные, взяли на себя хеджирование валютных рисков нерезидентов, вложивших средства в ГКО—ОФЗ, путем проведения с ними срочных сделок на поставку иностранной валюты. При этом обе стороны ориентировались на пределы колебаний валютного курса, определенные установленным Банком России валютным коридором. Общий объем обязательств российских банков (без Сбербанка России) на поставку иностранной валюты нерезидентам по состоянию на 1.08.98 составил 22,7 млрд. долларов и в 1,4 раза превысил их совокупный капитал. В то же время крупные российские банки хеджировали свои валютные риски путем проведения сделок с небольшими банками, риски которых также вышли за разумные пределы.

5. Недостаточное качество управления банками. Влияние высоких управленческих расходов (7% к общему объему расходов в первом полугодии 1998 года), в ряде случаев тесные связи с недобросовестными учредителями, слабости систем внутреннего контроля за рисками (в частности, менеджмент банков недооценил рыночные риски, в том числе по операциям на рынке государственного долга и на валютном рынке) наглядно проявились в ходе кризиса.

6. Отсутствие системы гарантирования вкладов населения, адекватной законодатель-

ной базы процедур санирования, реструктуризации и банкротства банков, включая урегулированность юридических аспектов ответственности руководителей и собственников за результаты деятельности банков.

7. Незавершенность формирования системы банковского надзора. Отдельные установленные Банком России требования к моменту кризиса находились на стадии поэтапного введения (резервы на возможные потери по ссудам, отдельные экономические нормативы) или первичной апробации (консолидированная отчетность) либо на стадии подготовки нормативных документов (требования по достаточности капитала в отношении кредитных рисков по срочным сделкам и рыночным рискам). Требовали своего дальнейшего совершенствования банковская отчетность и подходы к анализу деятельности банков.

Колебания цен на рынке ГКО—ОФЗ вызвали существенные потери банков и резкое снижение их прибыли и рентабельности уже с начала года. Так, полученная банками прибыль (без учета Сбербанка России) в первом полугодии 1998 года по сравнению с первым полугодием 1997 года снизилась более чем в 7 раз, составив на 1.07.98 всего 1,0 млрд. рублей (с учетом нераспределенной прибыли (убытков) предшествующих лет). При этом рентабельность активов составила на 1.07.98 всего 0,2% против 1,4% на 1.07.97, а показатель, характеризующий рентабельность собственных средств (капитала), снизился с 9,4% на 1.07.97 до 1,0% на 1.07.98.

К середине 1998 года финансовое состояние банков все более дифференцировалось с преобладанием негативных тенденций. Удельный вес проблемных банков в общем количестве банков за первые семь месяцев 1998 года повысился с 32,4% на 1.01.98 до 36,7% на 1.08.98, а их доля в совокупных активах банковской системы выросла с 6,8 до 12,1%.

Ухудшалось качество кредитного портфеля (доля стандартных ссуд по отчетам банков уменьшилась с 1.01.98 по 1.08.98 с 89,3 до 82,9%, а доля безнадежных ссуд выросла соответственно с 3,6 до 6,8%), что свидетельствовало о возрастании кредитных рисков и служило фактором ограничения кредитных вложений банков.

Таким образом, уже к середине 1998 года в развитии банковской системы появились признаки потери ее финансовой устойчивости. Нарастание кризисных ожиданий требовало от банков принятия мер по противодействию негативным процессам. Во-первых, банки стали сокращать превышение валютных обязательств над валютными активами. Разница между совокупными балансовыми валютными пассивами и активами банковской системы (без учета Сбербанка России), равная 4,1 млрд. долларов на 1.01.98, на 1.08.98 составила 0,5 млрд. долларов. За период с 1.01.98 по 1.08.98 доля валютных активов в совокупных активах банковской системы (без учета Сбербанка России) увеличилась с 32,7 до 35,7%, а доля валютных пассивов в совокупных пассивах уменьшилась с 37,0 до 36,3%. Вместе с тем многие банки не смогли (или не успели) перестроить активные и пассивные операции в данном направлении во многом по причине нежелания продавать государственные ценные бумаги по невыгодным для них рыночным ценам.

Во-вторых, мерой по снижению потенциального риска со стороны банков стало уменьшение объема проводимых операций на рынке срочных сделок. За январь—июль 1998 года общий объем обязательств банков по срочным сделкам (без Сбербанка России) сократился по рублевым обязательствам в 2,7 раза, по обязательствам в иностранной валюте — в 2,4 раза. Тем не менее он составлял на 1.08.98 по рублевым обязательствам 445 млрд. рублей, по обязательствам в иностранной валюте — сумму, эквивалентную 71,9 млрд. долларов США.

Данные действия в силу их незавершенности не смогли в полной мере предотвратить разрушительное влияние кризиса на финансовое состояние банков. С другой стороны, они же явились одним из катализаторов кризисных процессов на финансовых рынках, прежде всего через спрос на валютном рынке, и с этих позиций поставленные банками цели в принципе не могли быть достигнуты.

Финансовый кризис, вступивший в открытую фазу в августе 1998 года, нанес серьезный удар по устойчивости банковской системы. Очевидные потери российских банков прослеживаются по всем основным параметрам их

деятельности. Результатом объявленной в августе схемы обмена ГКО—ОФЗ явилось фактическое замораживание 15,9% ее совокупных активов. При этом необходимо учитывать, что именно ГКО—ОФЗ использовались банками как основной инструмент регулирования текущей ликвидности и являлись важным источником их доходов. Резкое падение валютного курса рубля существенно осложнило для банков выполнение обязательств в иностранной валюте, в первую очередь по срочным сделкам. Совокупный капитал банковской системы (по методике Банка России) уменьшился за период с 1.08.98 по 1.01.99 со 119,2 до 76,5 млрд. рублей, или на 35,8%, а в валютном эквиваленте — с 19,1 до 3,7 млрд. долларов, или в 5,2 раза.

Резкое снижение доверия ко всей банковской системе и к отдельным банкам после 17 августа 1998 года привело к замораживанию операций на межбанковском денежном рынке, невозможности рационального перераспределения денежных ресурсов в финансовом секторе экономики, а также к масштабному переходу клиентов на обслуживание из одних банков в другие. За август—декабрь 1998 года объем привлеченных межбанковских кредитов и депозитов сократился в рублях на 9,3 млрд. рублей, или на 45,4%, в валюте — на 4,5 млрд. долларов, или на 33,6%.

Ситуация в банковской системе усугубилась оттоком средств населения. Так, за август—декабрь 1998 года вклады населения в коммерческих банках (без Сбербанка России) сократились в рублях на 16 млрд. рублей, или на 47,6%, в валюте — на 2,3 млрд. долларов, или на 58%. При этом необходимо учитывать, что значительный объем вкладов населения (12% от их объема, размещенного вне Сбербанка России) был переведен из ряда коммерческих банков в Сбербанк России. В целом по банковской системе вклады населения за указанный период сократились в рублях на 11,2 млрд. рублей, или на 7,4%, в валюте — на 3,6 млрд. долларов, или на 55,2%.

Кризис доверия к отечественной банковской системе и уменьшение емкости фондового рынка сократили возможности банков привлекать средства путем эмиссии долговых обязательств. За август—декабрь 1998 года объем выпущен-

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ПО КРЕДИТНЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ,
КЛАССИФИЦИРОВАННЫМ ПО ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ (млрд. рублей)

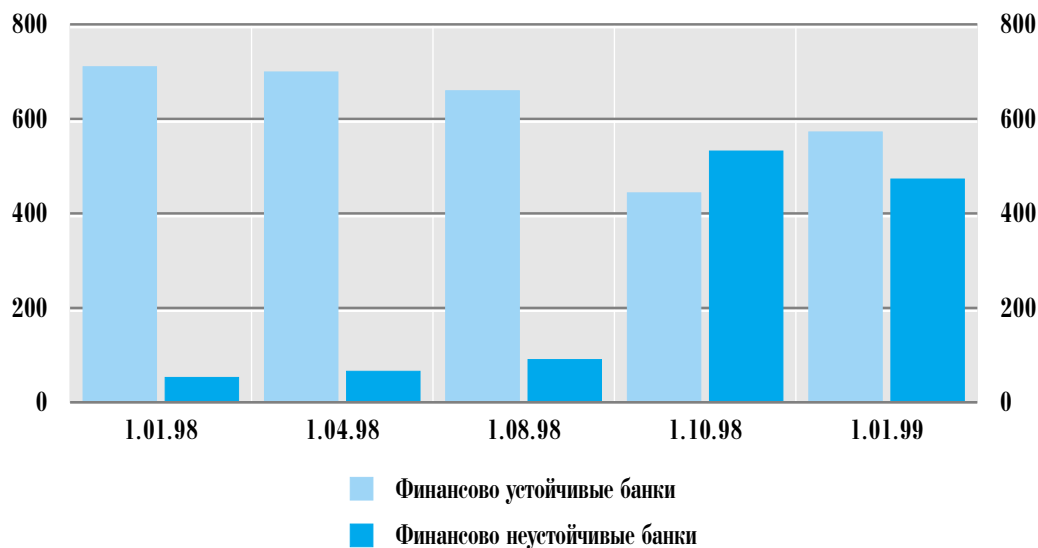


Рисунок 26

ных долговых обязательств банков в иностранной валюте сократился на 49%, в национальной валюте — на 1%.

Вместе с тем острота проблемы ресурсной базы кредитных организаций была несколько сглажена отчасти инфляционным ростом рублевых остатков средств на расчетных и текущих счетах предприятий и организаций. За август—декабрь их увеличение составило 32,1 млрд. рублей, или 38,5%. Средства на расчетных, текущих счетах в иностранной валюте за указанный период уменьшились на 0,1 млрд. долларов, или на 2,2%.

В результате в структуре привлеченных средств в национальной валюте (без учета Сбербанка России) доля средств, привлеченных от предприятий и организаций, увеличилась с 1.08.98 по 1.01.99 с 46 до 63%, доля вкладов населения сократилась с 21 до 12%, выпущенных долговых обязательств — с 16 до 13%, доля межбанковских кредитов — с 11 до 7%, доля остатков средств на корреспондентских счетах — с 6 до 5% соответственно.

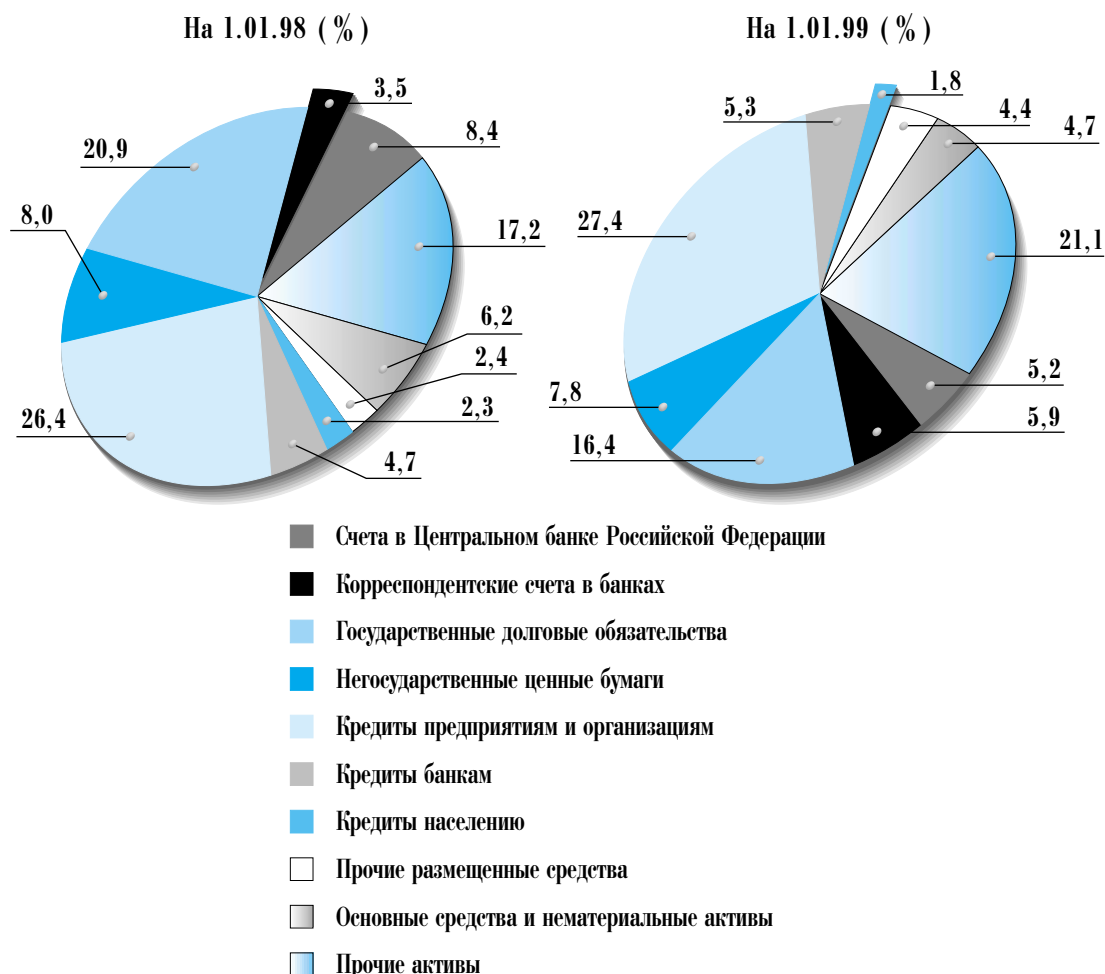
В структуре привлеченных средств в иностранной валюте (без учета Сбербанка России) доля средств, привлеченных от предприятий и организаций, увеличилась с 1.08.98 по 1.01.99 с 29 до 37%, доля вкладов населения сократилась с 14 до 8%, выпущенных долговых обязательств — с 7 до 5%, доля межбанковских кре-

дитов — с 46 до 45%, в том числе кредитов банков-нерезидентов — с 40,4 до 32,4% соответственно. Доля остатков средств на корреспондентских счетах увеличилась с 4 до 5%.

Таким образом, в результате кризиса ухудшились позиции практически по всем основным источникам формирования ресурсной базы кредитных организаций, за исключением рублевых остатков на расчетных и текущих счетах. При этом наиболее значительно уменьшилась доля вкладов населения.

В результате кризиса существенно сократились масштабы банковской деятельности. Суммарные активы банков (в реальной оценке с учетом изменения курса рубля) снизились за период с 1.08.98 по 1.01.99 на 114,8 млрд. рублей, или на 15,4%. Сужение ресурсной базы кредитных организаций и увеличение всего спектра рисков привели к замораживанию кредитования реального сектора экономики. Кредиты, предоставленные банками предприятиям и организациям, в рублях сократились на 14,5 млрд. рублей, или на 12,7%, в валюте — на 4,3 млрд. долларов, или на 29,3%. В то же время усилился дефицит прибыльных сфер приложения капитала, о чем свидетельствует рост остатков денежных средств в кассах банков, а также на корреспондентских счетах в Банке России. Так, остатки денежных средств в кассе на 1.01.99 по сравнению с 1.01.98 вы-

СТРУКТУРА АКТИВОВ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



росли на 26%, а их доля в активах — с 1,4 до 2,2%, рост остатков на корсчетах в Банке России за этот период составил 6%, а их удельный вес в активах вырос с 3,9 до 5,2%.

Ухудшилось качество активов банков. Общий объем просроченной задолженности банкам по предоставленным кредитам (в реальной оценке с учетом изменения курса рубля) вырос в период с 1.08.98 по 1.01.99 с 17,5 млрд. рублей до 27,0 млрд. рублей, или на 57,1%, что составило соответственно 6 и 11% от общего объема кредитных вложений. Снижение качества кредитного портфеля (доля стандартных ссуд в общем объеме ссудной задолженности уменьшилась с 82,9% на 1.08.98 и до 75,4% на 1.01.99, а доля безнадежных ссуд выросла соответственно с 6,8 до 11,3%) предопределяет обострение ситуации с возвратом кредитов

и выплатой процентов по ним и, следовательно, рост потерь банковской системы. Кроме того, потенциально проблемы гораздо серьезнее вследствие существенно возросшей доли валютных кредитов в общей сумме кредитов (38,9% на 1.01.98, 43,9% на 1.08.98 и 68,9% на 1.01.99).

Ограниченность доходных сфер приложения капитала и ожидания девальвации рубля еще более усилили валютизацию активов и пассивов банков. Доля активов в валюте в совокупных активах банковской системы выросла с 30,4% на 1.08.98 до 56,2% на 1.01.99, а доля валютных пассивов — с 29,5% на 1.08.98 до 47,1% на 1.01.99. В итоге на 1.01.99 положительная разница между валютными активами и пассивами превысила 4,6 млрд. долларов, что в условиях роста кур-

СТРУКТУРА ПАССИВОВ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

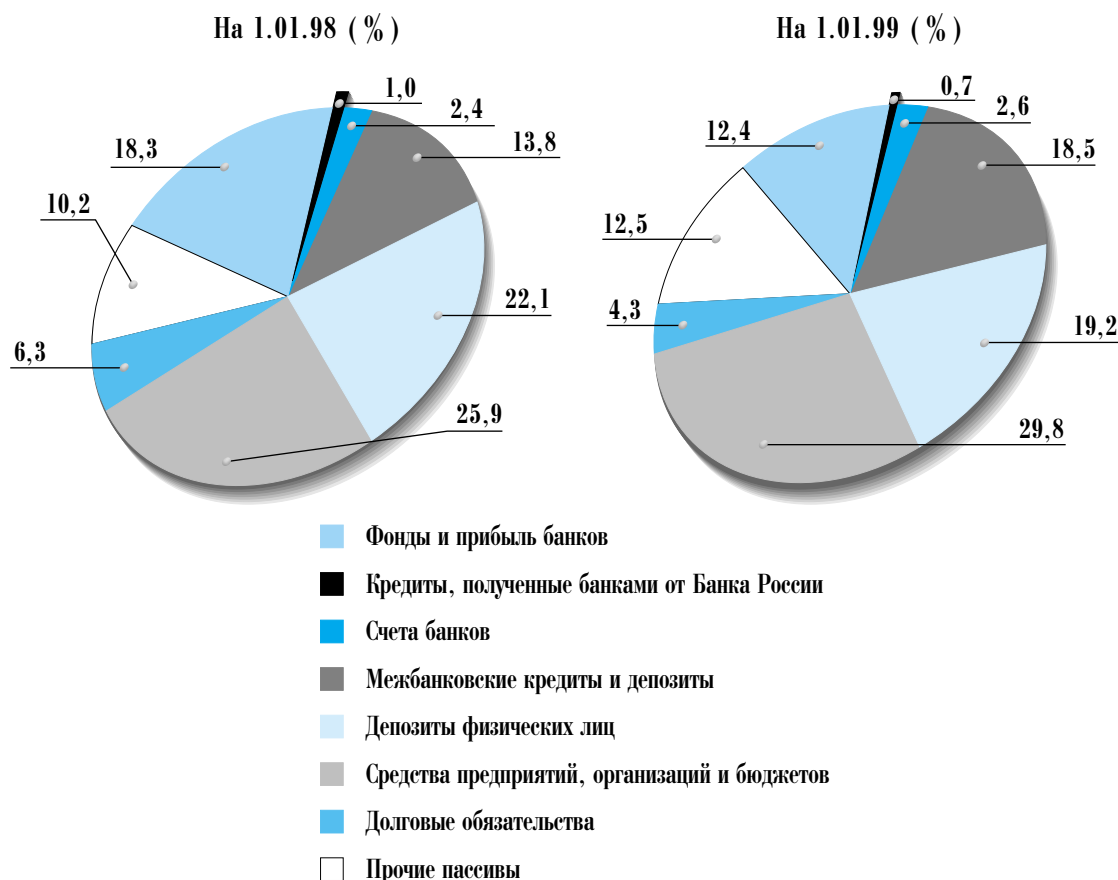


Рисунок 28

са доллара США явилось дополнительным источником банковских доходов. Доминирующей статьёй доходов (около 64,6% от величины совокупных доходов за IV квартал) стали доходы по валютным операциям, в то время как за первое полугодие 1998 года, как и за 1997 год, основной статьёй доходов банковской системы являлся доход от вложений в государственные ценные бумаги.

Наибольший удар кризис нанес крупнейшим многофилиальным банкам в силу специфики структуры их операций (значительные вложения на рынках ГКО—ОФЗ, большой объем срочных сделок на валютном рынке, привлечение заемных средств в иностранной валюте, активная работа со вкладами населения). Активы 29 крупнейших банков (в реальной оценке с учетом изменения курса доллара США) за август—декабрь 1998 года снизились на 19,3%, капитал — на 57,3%. Убытки по состоянию на 1.01.99 составили 18,2 млрд.

рублей, или 39,6% убытков действующих кредитных организаций.

В то же время потери малых и средних региональных банков (с капиталом менее 30 млн. рублей) в результате кризиса оказались незначительными: их капитал за август—декабрь 1998 года практически не изменился (5 млрд. рублей на 1.08.98 и 5 млрд. рублей на 1.01.99), улучшилось их финансовое состояние. Так, доля финансово стабильных банков в общем количестве малых и средних региональных банков увеличилась с 49,6% на 1.08.98 до 60,6% на 1.01.99.

В целом убытки банковской системы (без учета финансового результата Сбербанка России) на 1.01.99 составили 45,9 млрд. рублей по сравнению с 13,4 млрд. рублей прибыли на 1.01.98, а удельный вес убыточных банков в общем количестве действующих вырос с 16% на 1.01.98 до 24% на 1.01.99. Доля активов, приходящихся на группу банков, находящихся-

ся в критическом финансовом положении, в совокупных активах банковской системы увеличилась с 5,7% на 1.08.98 до 25,7% на 1.01.99.

Отмеченные негативные тенденции деятельности банков в 1998 году не отразились существенным образом на институциональных характеристиках банковской системы в силу достаточной инерционности изменения последних. За 1998 год количество действующих кредитных организаций сократилось на 229 и на 1.01.99 составило 1476. При этом во второй половине года тенденция к сокращению количества действующих кредитных организаций усилилась.

Отличительной особенностью банковского кризиса стал отзыв лицензий на осуществление банковских операций у крупнейших банков. Если за 1997 год и 7 месяцев 1998 года ни у одного из банков, входящих в группу двадцати крупнейших по величине активов, не была отозвана лицензия, то за август—декабрь 1998 года у трех банков этой группы была отозвана лицензия.

Сокращение количества кредитных организаций сопровождалось повышением уровня концентрации активов действующих банков. Так, доля первых двадцати крупнейших банков в общем объеме активов банковской системы возросла с 60,2% на 1.01.98 и 61,0% на 1.08.98 до 66,0% на 1.01.99. Удельный вес банков, имеющих капитал свыше 30 млн. рублей, возрос с 24,7% на 1.01.98 до 29,2% на 1.08.98 и до 33,0% на 1.01.99 в общем количестве действующих кредитных организаций. Процесс концентрации активов в крупнейших банках наблюдался в подавляющем большинстве экономических районов.

Несмотря на финансовые трудности ряда крупных московских многофилиальных банков, тенденция к концентрации финансовых ресурсов в Московском регионе сохранилась и в 1998 году. Если по состоянию на 1.01.98 в Московском регионе действовало 44,0% кредитных организаций, то к 1.01.99 их количество увеличилось до 47,6%. Доля активов банков, расположенных в Московском регионе, в совокупных активах банковской системы выросла за указанный период с 84,7 до 87,4%.

Результатом воздействия кризиса явился переход клиентов из менее устойчивых банков в более устойчивые, что отразилось на процессе межбанковской конкуренции. Состав первых по величине активов пятидесяти банков сменился за период с 1.08.98 по 1.01.99 на треть.

В условиях банковского кризиса выросла роль Сбербанка России, что обусловлено его надежностью как банка, в капитале которого участвует Банк России. Так, доля Сбербанка России в совокупных активах банковской системы и во вкладах населения возросла. Необходимо отметить, что указанный рост в определенной мере связан с переводом вкладов населения из ряда коммерческих банков в Сбербанк России, осуществленным в соответствии с решением Совета директоров Банка России (общая сумма принятых Сбербанком России обязательств таких банков на 1.01.99 составила 7,1 млрд. рублей). Также выросла доля Сбербанка России в общем объеме средств, привлеченных банковской системой на расчетные, текущие и депозитные счета юридических лиц (с 8,6% на 1.01.98 до 16,2% на 1.01.99). Существенно усилилась роль Сбербанка России на межбанковском рынке: доля его вложений на рынке межбанковских кредитов возросла с 5,7% на 1.01.98 до 8,4% на 1.01.99.

В банковской системе России все более заметную роль играют банки, контролируемые иностранным капиталом. Число банков, контролируемых нерезидентами (участие нерезидентов в уставном капитале превышает 50%), за 1998 год увеличилось на 4 (с 26 на 1.01.98 до 30 на 1.01.99), а их доля в совокупных активах банковской системы — соответственно с 8,9 до 13,6%. В группе 50 крупнейших по величине активов банков количество банков, контролируемых нерезидентами, во втором полугодии увеличилось с 10 на 1.01.98 до 12 на 1.01.99. Финансовый кризис оказал существенное негативное влияние на деятельность указанной группы банков, причем по ряду параметров более значительное, чем в целом на банковскую систему. Объявленная в августе 1998 года схема обмена ГКО—ОФЗ привела к фактическому замораживанию около 25% активов данных банков.

IV.2. РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 1998 ГОДУ было зарегистрировано 9 (в 1997 году — 12) вновь образованных кредитных организаций, из которых 5 являются банками и 4 — небанковскими кредитными организациями, в том числе 3 расчетные палаты, в функцию которых входит осуществление расчетов между участниками межбанковских валютных бирж. Из числа вновь созданных и получивших лицензию банков три — с участием иностранных инвестиций.

Общее количество зарегистрированных Банком России кредитных организаций за год сократилось с 2552 до 2481 (2,8%), а действующих — с 1697 до 1476 (13,1%).

Совокупная величина зарегистрированного уставного капитала в банковской системе за год возросла в 1,6 раза и на 1 января 1999 года составила 52,5 млрд. рублей.

Наибольшая динамика отмечалась в полярных с точки зрения величины уставного капитала группах банков. Так, доля банков с уставным капиталом до 500 тыс. рублей сократилась за год в два раза, доля банков с уставным капиталом от 20 до 40 млн. рублей возросла в 1,6 раза, а банков с уставным капиталом, превышающим 40 млн. рублей, — в 1,75 раза.

Финансовый кризис не оказал пока заметного влияния на процесс наращивания уставного капитала банков. За последние четыре месяца 1998 года более 190 банков зарегистрировали изменения в учредительные документы, связанные с увеличением уставного капитала, что составляет треть от общего количества банков, увеличивших уставный капитал за год. При этом сумма увеличения уставного капитала банками за сентябрь—декабрь 1998 года составляет около 30% от суммы увеличения уставного капитала за год.

Во второй половине года Банк России счел целесообразным временно сохранить требования к минимальному уставному капиталу для вновь образующихся кредитных организаций на докризисном уровне и зафиксировать их в

рублевом эквиваленте. Лишь для создаваемых дочерних кредитных организаций иностранных банков был установлен эквивалент минимального уставного капитала в евро.

Значительные изменения происходили в филиальной сети кредитных организаций. Общее количество филиалов действующих банков на территории Российской Федерации к концу 1998 года составило 4453, что на 30,0% меньше, чем на 1 января 1998 года. Количество филиалов Сбербанка России, которые составляют 42% общего числа всех филиалов, сократилось на 4%.

Наиболее активно перестраивали свою филиальную сеть, изменяя ее с учетом складывающейся ситуации, банки с уставным капиталом, превышающим 40 млн. рублей. На их долю приходится почти 80% открытых филиалов и 73% закрытых.

Тенденция к сокращению филиальной сети, наметившаяся в предыдущие годы, в 1998 году усилилась в связи с общей экономической ситуацией, отзывом лицензий у ряда крупных многофилиальных банков. Кроме того, банки оценили преимущества предоставленного им права открывать не филиалы, а внутренние структурные подразделения, в первую очередь дополнительные офисы, которые также могут осуществлять отдельные банковские операции. Необходимость сокращения затрат, а также уменьшение объемов банковских операций повлекли за собой закрытие действующими кредитными организациями 1695 филиалов, что в 4,8 раза больше, чем в 1997 году.

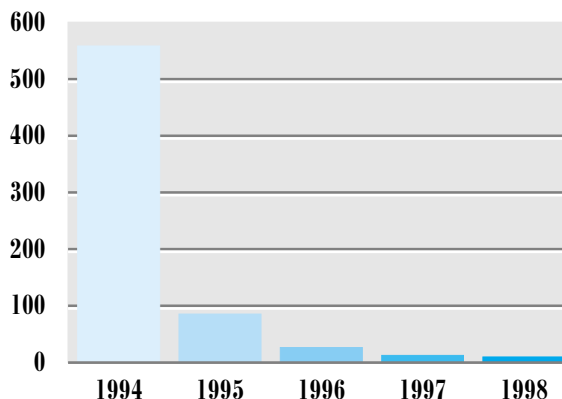
Наиболее привлекательными для размещения дополнительной филиальной сети были: Тюменская область — открыто 12 филиалов (в том числе 5 — региональными банками и 7 — банками других регионов), Московская область — 10 филиалов (все филиалы инорегиональных банков), Ростовская область — 11 филиалов (3 и 8 соответственно), Санкт-Петербург — 9 филиалов (3 и 6 соответствен-

КОЛИЧЕСТВО ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В ТЕРРИТОРИАЛЬНОМ РАЗРЕЗЕ



Рисунки 29, 30

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ БАНКОМ РОССИИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В 1994—1998 ГОДАХ



но) и Самарская область — 9 филиалов (2 и 7 соответственно).

Сократилась и сеть представительств банков. На начало 1999 года действовало 199 представительств, что на треть меньше, чем на 1 января 1998 года. При этом практически в два раза сократилось число представительств, расположенных в дальнем зарубежье.

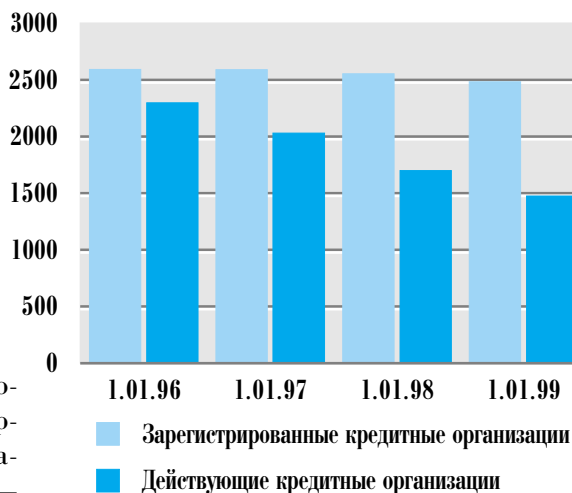
Рисунок 31

В отчетном году значительно активизировался процесс реорганизации кредитных организаций. Семь банков были реорганизованы в форме присоединения, в том числе 4 — путем преобразования в филиалы других банков. Было зарегистрировано преобразование 53 банков, в том числе в 50 случаях банки, созданные в форме общества с ограниченной ответственностью (товарищества с ограниченной ответственностью), преобразовались в акционерные общества.

По данным на 1 января 1999 года, в Российской Федерации 47% из числа действующих кредитных организаций являлись акционерными обществами (на их долю приходилось 46,3% зарегистрированного уставного капитала).

В течение года Банк России осуществлял контроль за ходом приведения учредительных документов кредитных организаций, действующих в форме обществ с ограниченной ответственностью, в соответствие с требованиями

КОЛИЧЕСТВО КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

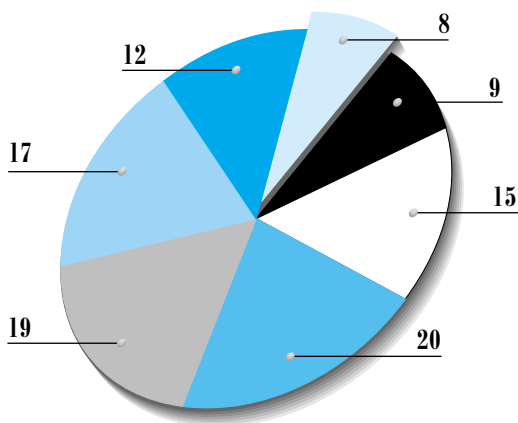


ми Федерального закона “Об обществах с ограниченной ответственностью”. Руководствуясь вышеуказанным законом, 160 кредитных организаций согласовали с Банком России необходимые изменения и дополнения в правоустанавливающие документы, работа с остальными банками должна быть завершена в 1999 году.

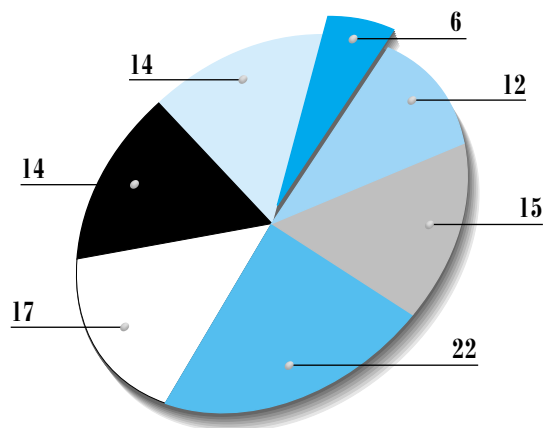
На конец отчетного года в Российской Федерации действовало 142 банка, уставный капитал которых сформирован с участием иностранных инвестиций (на начало года — 145). У 30 банков доля нерезидентов в уставном капитале составляет более 50%, в том числе у 18 банков уставный капитал на 100% сформирован за счет средств нерезидентов. Основная доля уставного капитала, оплаченного нерези-

**СТРУКТУРА ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ
ПО ВЕЛИЧИНЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА**

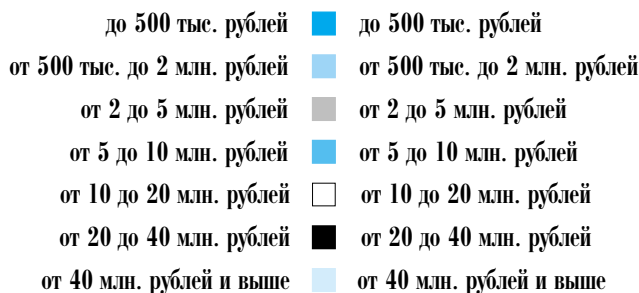
На 1.01.98 (%)



На 1.01.99 (%)



Рисунки 32, 33



дентами, приходится на участников из США — 514,5 млн. рублей, Германии — 513,1 млн. рублей, Австрии — 240,6 млн. рублей.

По состоянию на 1 января 1999 года из 1476 кредитных организаций, имеющих лицензию Банка России на осуществление банковских операций, 634 (43%) имели право на осуществление операций в рублях и иностранной валюте, 263 (17,8%) банка — генеральную лицензию, 136 (9,2%) банков имели право проводить операции с драгоценными металлами. Право привлечения во вклады средств физических лиц имели 93% банков.

В октябре 1998 года в целях развития деятельности финансово стабильных банков, имеющих собственные средства в сумме, эквивалентной менее 1 млн. евро, отменены ограничения на осуществление указанной категорией банков операций по привлечению во вклады средств юридических лиц в иностранной валюте от своего имени и за свой счет, а также ограничения на право установления прямых

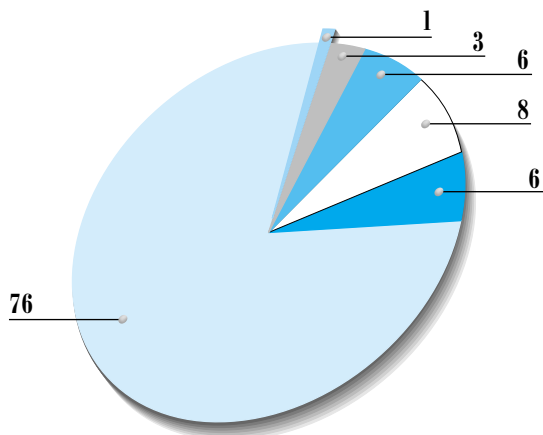
корреспондентских отношений с иностранными банками. Это право реализовали 75 банков.

В течение 1998 года была проведена большая работа по совершенствованию и упорядочению нормативной базы, регулирующей вопросы государственной регистрации кредитных организаций и лицензирование их деятельности.

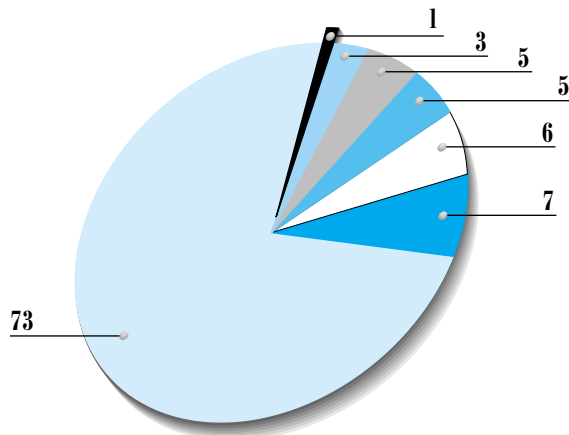
Утверждена Инструкция Банка России от 23.07.98 № 75 “О порядке применения федеральных законов, регламентирующих процедуру регистрации кредитных организаций и лицензирования банковской деятельности”, которая заменила собой ранее действовавшую Инструкцию № 49.

В дополнение к ней принято Указание оперативного характера от 23.10.98 “О приобретении физическими лицами долей (акций) в уставном капитале кредитной организации”, в котором уточнен перечень документов, которые могут рассматриваться как подтверждение удовлетворительного финансового положения физических

**ГРУППИРОВКА
ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ В 1998 ГОДУ
ФИЛИАЛОВ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ВЕЛИЧИНЫ
УСТАВНОГО КАПИТАЛА ОТКРЫВШИХ
ИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (%)**



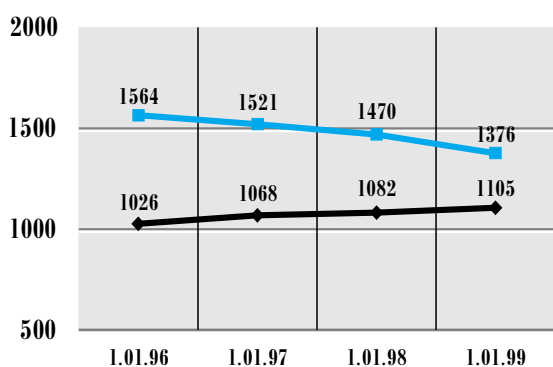
**ГРУППИРОВКА
ЗАКРЫТЫХ В 1998 ГОДУ
ФИЛИАЛОВ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ВЕЛИЧИНЫ
УСТАВНОГО КАПИТАЛА РАННЕЕ ОТКРЫВШИХ
ИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (%)**



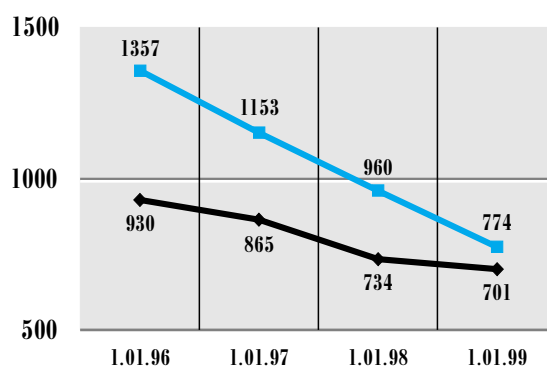
Рисунки 34, 35

- до 500 тыс. рублей
- от 500 тыс. до 2 млн. рублей
- от 2 до 5 млн. рублей
- от 5 до 10 млн. рублей
- от 10 до 20 млн. рублей
- от 20 до 40 млн. рублей
- от 40 млн. рублей и выше

**ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА
ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ КРЕДИТНЫХ
ОРГАНИЗАЦИЙ В 1996—1999 ГОДАХ
(по видам организационно-правовой формы)**



**ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА
ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ
ОРГАНИЗАЦИЙ В 1996—1999 ГОДАХ
(по видам организационно-правовой формы)**



Рисунки 36, 37

- ◆ В форме АО
- ◆ В форме ООО (ТОО)

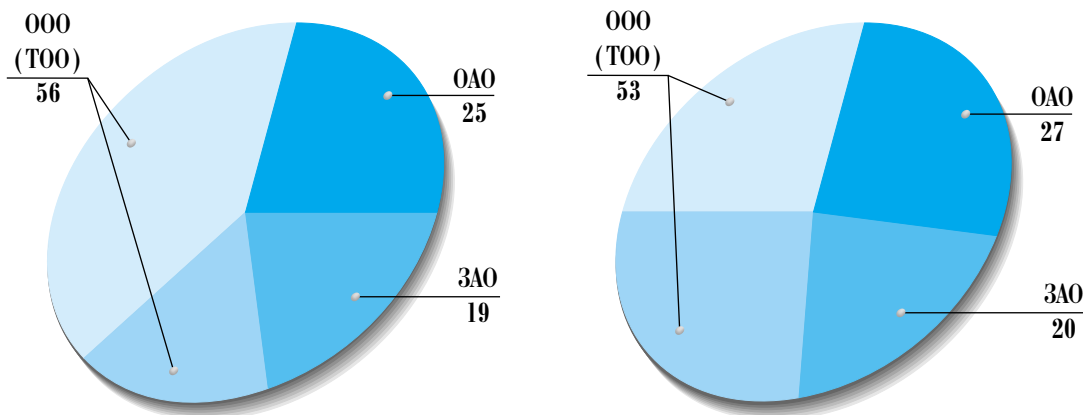
лиц (участников кредитных организаций) и равномерности оплаты ими долей (акций) в уставном капитале кредитных организаций.

С целью формирования ликвидной структуры уставного капитала, установления единого порядка экспертной оценки материальных ак-

СТРУКТУРА ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (КО)
ПО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫМ ФОРМАМ

На 1.01.98 (%)

На 1.01.99 (%)



Рисунки 38, 39

■ КО, которые не привели наименование своей организационно-правовой формы в соответствии с Федеральным законом “Об обществах с ограниченной ответственностью”

тивов, вносимых участниками в оплату долей (акций) в уставном капитале, подготовлено Указание от 1.06.98 № 243-У “О регистрации долей участия в уставном капитале кредитных организаций, формируемых внесением материальных активов, и единообразном применении законодательства о защите прав участников кредитной организации”.

В период после начала финансового кризиса был предпринят ряд шагов, направленных на смягчение его последствий для банковской системы и ее реабилитацию.

Снижены в десять раз размер регистрационного сбора за государственную регистрацию вновь создаваемых кредитных организаций и размер сбора за открытие филиала (Указание от 24.11.98 № 421-У “О снижении размера сбора за государственную регистрацию кредитных организаций и размера сбора за открытие филиала”).

Принято решение об отмене запрета на оплату взносов в уставные капиталы кредитных организаций иностранной валютой (Указание

от 30.09.98 № 365-У). Участникам (акционерам) действующих кредитных организаций предоставлено право производить оплату увеличения их уставных капиталов как частично, так и полностью материальными активами в виде банковского здания (помещения), в котором располагается (будет располагаться) кредитная организация, за исключением незавершенного строительства. Кроме того, эти Указания предусматривают возможность по решению Совета директоров Банка России производить оплату уставного капитала действующей кредитной организации иными активами, принадлежащими инвесторам.

В течение 1998 года Банк России в соответствии с возложенными на него законодательством функциями осуществлял ведение Книги государственной регистрации кредитных организаций и публиковал основные сведения о кредитных организациях в официальных изданиях Банка России, а также для удобства пользователей — на странице Банка России в сети Интернет.

IV.3. РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

ЦЕЛЮ регуляции деятельности кредитных организаций Банком России в 1998 году было обеспечение условий для ограничения банковских рисков как путем приближения надзорных требований к международным стандартам, так и противодействия нарастающим негативным проявлениям финансового кризиса.

Введение с 1 января 1998 года нового порядка формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам позволило более точно определить ожидаемый объем потерь банков от невозврата выданных ссуд. Расширена база для формирования указанного резерва, ужесточены критерии оценки кредитного портфеля, что обеспечило условия для более полного покрытия банками кредитных рисков. Одновременно Банком России значительно расширены права и ответственность кредитных организаций по классификации ссудной задолженности. Так, допускается отнесение банком ряда ссуд, в том числе недостаточно обеспеченных и необеспеченных, к более низкой группе риска, чем это вытекает из формализованных критериев, определенных Инструкцией Банка России от 30.06.97 № 62а “О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам”, но не ниже группы риска, предусмотренной для обеспеченных ссуд (Указание Банка России № 226-У от 12.05.98).

В целях недопущения негативного влияния возрастающих кредитных рисков на финансовое состояние банков Банк России повысил требования к качеству банковского капитала. Методика его расчета опирается на подразделение капитала на два уровня, что ограничило возможность увеличения величины собственных средств за счет неустойчивых источников, обремененных потенциальными обязательствами, и одновременно способствовало снижению объема рисков, принимаемых на себя банками.

Банком России был установлен порядок включения в расчет достаточности капитала

кредитных рисков по забалансовым инструментам и (что оказалось особенно важным для России) срочным сделкам. Работа по подготовке соответствующего документа была завершена в сентябре 1998 года, и с 1.02.99 соответствующие требования вступили в силу.

Банк России введением Положений о консолидированной отчетности кредитных организаций (от 12.05.98 № 29-П) и о порядке использования отчетных данных кредитных организаций при составлении консолидированной отчетности (от 30.07.98 № 47-П) создал основу нормативной базы для более точного определения объема принятых банком на себя рисков, что является необходимым условием эффективного надзора в условиях усиливающегося взаимопроникновения банковского и промышленного капиталов.

Кроме того, в составе комплекса мер по противодействию кризисным явлениям на финансовых рынках Банк России ввел с начала 1998 года ограничение по объему средств, привлекаемых банками с международных рынков, повысил прозрачность данных о финансовом состоянии банков. Так, в соответствии с распоряжением Банка России от 26.08.98 № Р-444 начиная с отчетности на 1 июля 1998 года по 30 крупнейшим банкам на ежемесячной основе публикуется сводный статистический материал на странице Банка России в сети Интернет. Одновременно с этим данные показатели публикуются в “Вестнике Банка России”. Принимая во внимание то, что лишь десятая часть кредитных организаций имеет свои страницы в сети Интернет, Банк России предоставил им возможность раскрывать информацию о своей деятельности через страницу Банка России в сети Интернет.

Однако, несмотря на принятые Банком России меры, многие банки оказались не в состоянии противостоять негативным воздействиям финансового кризиса.

В рамках мер по стабилизации деятельности банков Банком России приняты решения

об особенностях регулирования деятельности кредитных организаций в период кризиса. Так, с целью установления дополнительных ограничений валютных рисков кредитных организаций и снижения давления на валютный рынок было введено ограничение на величину операционной позиции кредитных организаций по конверсионным операциям против российских рублей, которая образуется по итогам операционного дня (Указание Банка России от 23.09.98 № 357-У). Указания Банка России от 29.10.98 № 387-У, от 30.10.98 № 392-У, 393-У, 394-У, 395-У, 396-У, 397-У включают порядок расчета экономических нормативов в абсолютной величине, ряд изменений в расчете отдельных экономических нормативов, порядок применения мер воздействия. В частности, Банк России изменил подходы в отношении рисков, принимаемых на себя банками, в связи с чем были ужесточены следующие требования:

- введен коэффициент риска 10% в отношении вложений банка в государственные ценные бумаги стран, не входящих в группу развитых стран, включая Российскую Федерацию (начиная с отчетности на 1.12.98);
- состав государственных ценных бумаг, которые рассматриваются как ликвидные активы, ограничен торговым портфелем (начиная с отчетности на 1.12.98);
- введены требования к покрытию ликвидными активами возможных требований к банкам по доведению вариационной маржи по привлеченным кредитам и сделкам РЕПО (начиная с отчетности на 1.12.98);
- ограничены инвестиционные вложения банка в государственные ценные бумаги стран, не входящих в группу развитых стран, включая Российскую Федерацию (начиная с отчетности на 1.04.99);
- в совокупную сумму требований банка к заемщику (норматив Н6 “Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков”) включены принятые в обеспечение предоставленных банком кредитов ценные бумаги, эмитированные одним или взаимосвязанными юридическими лицами стран, не входящих в группу развитых стран (начиная с отчетности на 1.04.99).

Указанные меры позволили банкам, пострадавшим от кризиса, но сохраняющим хорошие перспективы для восстановления деятельности, принимать на себя риски исходя из значений их капиталов по состоянию на 1.08.98 (т.е. не учитывающих последствия августовского кризиса). Кроме того, банки могут пересчитывать привлеченные и размещенные до 14.08.98 средства в иностранной валюте по курсам иностранных валют к рублю Российской Федерации, установленным Банком России на 14.08.98.

При использовании такого системного подхода Банк России даже на период кризиса сохранил за собой возможность контролировать основные параметры деятельности банков, а банки получили возможность нормализовать свои взаимоотношения с клиентами. Срок действия особого режима регулирования установлен до 1.07.99.

В рамках документарного надзора в 1998 году Банком России были выявлены следующие нарушения надзорных требований:

- несоблюдение установленных экономических нормативов — 1149 кредитных организаций;
- предоставление недостоверной отчетности — 808 кредитных организаций;
- нарушение сроков предоставления отчетности — 826 кредитных организаций;
- проведение рискованной кредитной политики — 164 кредитные организации;
- несоблюдение обязательных резервных требований — 736 кредитных организаций;
- нарушение порядка формирования резерва на возможные потери по ссудам — 424 кредитные организации;
- прочие нарушения — 1499 кредитных организаций.

По результатам анализа отчетности к банкам-нарушителям применялись следующие меры воздействия. В 321 кредитной организации с руководством были проведены совещания, где рассматривались выявленные недостатки и пути их устранения. 1271 кредитной организации направлены предписания о принятии мер по устранению выявленных нарушений, 445 — требование о приведении к норме экономических нормативов. Ограничение отдельных операций применялось к 498 банкам,

415 банкам были запрещены отдельные операции, 284 банкам — открытие филиалов. Важными направлениями регулирующей деятельности Банка России в 1998 году были отзыв лицензий на осуществление банковских операций у кредитных организаций, не исполняющих требований федерального законодательства и нормативных актов Банка России, неспособных удовлетворять требования кредиторов и вкладчиков, а также ускорение ликвида-

ционных процедур в кредитных организациях с отозванной лицензией с целью максимального удовлетворения требований кредиторов и вкладчиков. Оперативный отзыв лицензии у нежизнеспособных банков рассматривался Банком России также как серьезная превентивная мера по предотвращению системного банковского кризиса. В отчетном году Банком России было отозвано 229 лицензий на осуществление банковских операций.

IV.4. УЧАСТИЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ И КОНТРОЛЬ ЗА ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

В 1998 году организация контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках была направлена на выполнение задач, поставленных в “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1998 год”, и осуществлялась в соответствии с требованиями действующих законодательных актов и нормативных документов Банка России.

В “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1998 год” в качестве одного из факторов финансовой устойчивости банковской системы рассматривался рост собственных средств (капиталов) банков.

В то же время важным направлением в рамках реализации контрольных функций Банка России были осуществление регистрации выпусков ценных бумаг кредитных организаций и контроль за их эмиссионной деятельностью. Со стороны регистрирующих органов ужесточился контроль за правомерностью оплаты уставного капитала с целью недопущения оплаты акций инвесторами за счет привлеченных средств. Установлен надлежащий контроль за правомерностью участия в уставном капитале кредитных организаций бюджетных средств, а также участия в управлении кредитными организациями государственных и муниципальных служащих.

В рамках реализации мер по осуществлению реструктуризации банковской системы и созданию благоприятных условий для ее функционирования были приняты нормативные акты Банка России, предусматривающие расширение круга источников увеличения уставного капитала, в частности, за счет иностранной валюты.

В отчетном году усилен контроль со стороны территориальных учреждений Банка России за процессом регистрации условий выпуска и обращения сберегательных (депозитных) сертификатов кредитных организаций.

В 1998 году было аннулировано 231 условие выпуска и обращения сберегательных и депозитных сертификатов у 96 кредитных организаций (против 43 условий по 22 кредитным организациям в 1997 году).

В 1998 году с целью установления прозрачности информации по ценным бумагам Банк России проводил работу по организации системы публичного раскрытия информации в соответствии с требованиями Положения “О раскрытии информации Банком России и кредитными организациями — участниками финансовых рынков” № 43-П от 2 июля 1998 года. Одновременно в отчетном году на сервере Банка России в сети Интернет начато размещение реестра ценных бумаг действующих кредитных организаций на территории Российской Федерации и реестра условий выпуска и обращения сберегательных и депозитных сертификатов кредитных организаций по состоянию на 1-е и 15-е числа каждого месяца.

В целях осуществления государственного регулирования деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг Банком России в отчетном году на основании генеральной лицензии, выданной Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг, осуществлялась выдача лицензий кредитным организациям на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Основными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, осуществляемыми кредитными организациями, в отчетном году явились такие виды деятельности, как брокерская, дилерская и депозитарная. В 1998 году Банком России были выданы 353 лицензии профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе в порядке замены (переоформления) — 129. Однако во второй половине года в процессе лицензирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг акцент сместился на приостановление и аннулирование у кредитных организаций лицензий профессиональных участников. Это связано с тем,

что в условиях финансового кризиса банки перестали соответствовать требованиям, устанавливаемым законодательством о ценных бумагах, к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Так, в отчетном году у 37 кредитных организаций лицензии профессионального участника были аннулированы, а у 7 — приостановлены.

В рамках осуществления функций полномочного лицензирующего органа Банк России ежемесячно в 1998 году готовил и направлял в Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг отчетность по следующим направлениям:

- реестр выданных, приостановленных и аннулированных лицензий профессиональных участников рынка ценных бумаг, который раскрывается раз в три дня на сервере Банка России в сети Интернет;
- информация о проведенных плановых и внеплановых проверках деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, которым Банком России были выданы лицензии.

Налажен и постоянно совершенствуется информационный обмен с ФКЦБ по вопросам проверок деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг, а также работе с жалобами и заявлениями владельцев ценных бумаг.

Кроме того, сотрудничество Банка России с ФКЦБ России в отчетном году проходило не только в рамках представления отчетности, но и при подготовке нормативно-правовых актов, регулирующих рынок ценных бумаг.

В 1998 году Банком России с целью осуществления мероприятий, направленных на усиление контроля и надзора за функционированием кредитных организаций, был разработан ряд документов по вопросам рассмотрения фактов нарушения кредитными организациями — профессиональными участниками рынка ценных бумаг законодательства о рынке ценных бумаг и применения к ним мер воздействия, в том числе мер ответственности.

В соответствии с Указанием Банка России от 19.08.98 № 319-У, а также Положением Банка России от 19.08.98 № 49-П были созданы комиссии по рассмотрению фактов нарушения законодательства о рынке ценных бумаг. Указанными комиссиями рассматривают-

ся факты нарушения кредитными организациями законодательства о рынке ценных бумаг и по итогам рассмотрения применяются меры воздействия, которые также включают меры ответственности в виде приостановления или аннулирования лицензий профессиональных участников рынка ценных бумаг.

В рамках применения указанных нормативных актов в отчетном году была создана автоматизированная база данных “Выявленные нарушения законодательства о ценных бумагах”, которая начала функционировать с 1999 года. Создание указанной информационной базы направлено на отслеживание отдельных видов нарушений профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, что позволяет следить за ситуацией по всей территории Российской Федерации.

В целях повышения качества проверок кредитных организаций на финансовых рынках в отчетном году подготовлены методические рекомендации по проведению проверок отдельных видов деятельности.

В рамках осуществления контроля за операциями доверительного управления в отчетном году Банком России велся реестр общих фондов банковского управления, раскрываемый с периодичностью раз в три дня на сервере Банка России в сети Интернет. Ежемесячно в “Вестнике Банка России” публиковался отчет о зарегистрированных общих фондах банковского управления на территории Российской Федерации, включая сведения об объемах активов, находящихся в управлении общих фондов банковского управления, количестве зарегистрированных общих фондов банковского управления. В текущем году 99 кредитных организаций осуществляли операции доверительного управления, однако к концу года их количество сократилось до 89; 30 кредитных организаций в отчетном году зарегистрировали Общие условия создания и доверительного управления имуществом ОФБУ (в текущем году было зарегистрировано 67 общих фондов банковского управления).

В 1998 году с учетом развития банковской практики и рекомендаций кредитных организаций Банком России были разработаны изменения и дополнения к Положению Банка России “Об организации внутреннего контроля в

банках” от 28 августа 1997 года № 509, в результате чего было выпущено Указание Банка России “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 28 августа 1997 года № 509 “Об организации внутреннего контроля в банках” от 30 ноября 1998 года № 427-У.

С учетом внесенных изменений, развития банковской практики и изменений в нормативной базе, регулирующей вопросы рынка ценных бумаг, разработан порядок организации и направления деятельности внутреннего контроля за соответствием деятельности на финансовых рынках законодательству о финансовых рынках (комплаенс-контроль).

В целях организации эффективной системы контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках, участия в обучении специалистов подразделений Банка России современным методам контроля Банк России в отчетном году продолжал осуществлять взаимодействие с созданными в 1997 году региональными центрами по контролю за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках. При их непосредственном участии были разработаны ряд нормативных документов, в том числе документы, касающиеся вопросов осуществления проверок деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг.

Отдельные требования, устанавливаемые Банком России для операций кредитных организаций, ограничиваются чисто экономическими нормами и правилами. Существует ряд проблем, которые Банк России не может решить в

рамках своих контрольных функций. В этих условиях очень важной становится роль саморегулируемых организаций — профессиональных специализированных организаций, обеспечивающих условия деятельности на рынке путем самоорганизации участников.

В связи с этим Банк России принимает участие в разработке стандартов и иных внутренних документов саморегулируемых и других специализированных организаций, позволяющих минимизировать риски, связанные с функционированием финансовых рынков, что в настоящее время особенно актуально для кредитных организаций.

В целях защиты интересов инвесторов при работе на рынке ценных бумаг в 1998 году Банком России использовалась Автоматизированная система исследования, обучения персонала и надзора за рынком ценных бумаг (СМАРТС) для получения подтверждений фактов и условий осуществления сделок, вокруг которых возникали спорные ситуации, ставшие причиной обращений клиентов с жалобами в Банк России, а также выявленных при проведении проверок профессиональной деятельности кредитных организаций. В связи с временной остановкой торгов по государственным ценным бумагам на ММВБ и последовавшим резким снижением объемов и оборотов торгов по государственным ценным бумагам в IV квартале 1998 года уменьшилось значение системы СМАРТС как инструмента ежедневного мониторинга, однако она продолжает оставаться источником информации при рассмотрении вновь выявленных фактов нарушений за весь период 1998 года.

IV.5. ИНСПЕКТИРОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

РАБОТА БАНКОВСКОЙ ИНСПЕКЦИИ в 1998 году проводилась в соответствии с годовым Сводным планом инспекционных проверок. Было проведено 4415 проверок, из них 1032 — комплексных, что превышает число проверок, проведенных в предыдущие годы.

Проверки осуществлялись подразделениями инспектирования всех территориальных учреждений Банка России.

В рамках решения основных задач, стоявших перед банковской инспекцией в 1998 году, проводились комплексные инспекционные проверки кредитных организаций, тематические проверки по вопросам анализа финансового состояния, качества кредитного портфеля, достоверности представляемой отчетности в Банк России и другим вопросам по отдельным направлениям банковской деятельности.

В первом полугодии практически во всех банках были проведены проверки правильности применения нового плана счетов бухгалтерского учета, а также совершения банковских операций в период параллельного обращения денежных знаков старого и нового образцов. Особое внимание при организации проверок уделялось системообразующим банкам, а также проблемным кредитным организациям. Главной целью при этом являлось не только выявление нарушений и недостатков, но и определение путей их скорейшего устранения, оказание кредитным организациям соответствующей консультационной и практической помощи.

Новым направлением в деятельности банковской инспекции в 1998 году стало проведение проверок кредитных организаций — профессиональных участников рынка ценных бумаг. Данные проверки (в отчетном году их проведено 422) выполнялись силами подразделений инспектирования во взаимодействии с отделами ценных бумаг.

Материалы проверок свидетельствуют, что наиболее характерными для кредитных организаций нарушениями по операциям с ценными бумагами явились: невыполнение требова-

ний Банка России в части создания резерва под обесценение ценных бумаг, нарушения, связанные с учетом ценных бумаг и их отражением в бухгалтерской и финансовой отчетности.

В связи со сложившейся ситуацией на финансовом рынке после 17 августа 1998 года применялись новые организационные формы работы, в том числе путем постоянного инспекционного контроля за деятельностью кредитных организаций по осуществлению ими отдельных банковских операций. С этой целью проведено свыше 1800 проверок.

Так, для осуществления оперативного анализа проводимых банками операций в отдельных кредитных организациях и их филиалах в г. Москве Банком России были образованы группы работников инспектирования и банковского надзора, которыми анализировались сведения о характере и объеме банковских операций, выявленных нарушениях, объемах приема и выдачи вкладов от физических лиц и другие вопросы.

В ряде территориальных учреждений Банка России ежедневно проводились тематические проверки вкладных операций в рублях и иностранной валюте, объемов выдачи и приема средств по вкладам, динамики заказов на выдачу денежных средств.

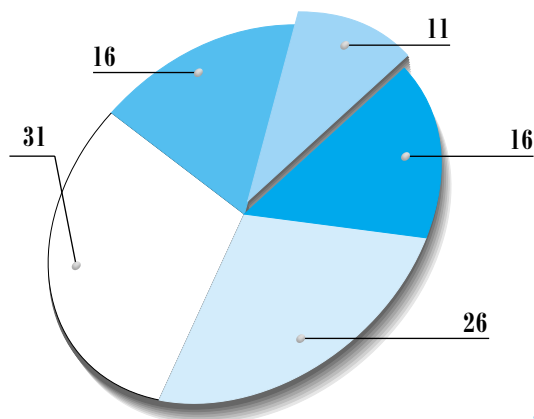
В связи с распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 августа 1998 года № 1229-Р во всех регионах совместно с представителями налоговых органов проведены проверки своевременности исполнения кредитными организациями поручений клиентов и своевременности зачисления поступающих средств на счета клиентов. По этим вопросам проведено свыше 500 проверок по специально разработанной методике.

Во исполнение решения Совета директоров Банка России от 1 сентября 1998 года “О мерах по защите вкладов населения в банках” проведены проверки в 200 кредитных организациях и их филиалах.

В отчетном периоде в ходе проверок кредитных организаций значительное внимание уделялось выполнению ими функций агентов ва-



СТРУКТУРА ВНЕПЛАНОВЫХ ИНСПЕКЦИОННЫХ ПРОВЕРОК КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (в % к общему количеству)



Рисунки 40, 41

лотного контроля, в частности, соблюдению установленного порядка перевода иностранной валюты за границу. Так, по результатам проверок кредитных организаций Московского региона были выявлены факты нарушений валютного законодательства, связанные с попытками спекуляции на специальной дневной сессии ММВБ. Кроме того, выявлены факты и схемы перевода юридическими лицами — резидентами валютных средств в оффшорные зоны под сомнительные импортные контракты. Отмечены случаи покупки крупных сумм наличной иностранной валюты физическими лицами — нерезидентами (гражданами стран ближнего зарубежья). По результатам проведенных проверок Банком России приняты меры надзорного реагирования, ряд банков отключен от участия в специальной сессии ММВБ.

Осуществлены проверки своевременности перечисления средств угледобывающим предприятиям кредитными организациями Республики Коми, Кемеровской и Ростовской областей. Совместно с Министерством финансов Российской Федерации проводились проверки целевого использования валютных средств, выделенных из федерального бюджета ряду субъектов Российской Федерации. Результаты этих проверок доложены Правительству Российской Федерации.

- Проверки своевременности расчетов и платежной дисциплины
- Проверки исполнения обязательств перед бюджетами всех уровней
- Проверки по обращениям органов власти
- Проверки исполнения мер по защите вкладов населения
- Проверки отдельных направлений деятельности, в том числе по обращениям вкладчиков и кредиторов

При проведении проверок кредитных организаций и их филиалов на местах специалистами подразделений инспектирования территориальных учреждений Банка России было выявлено 52 528 нарушений действующего законодательства и нормативных актов Банка России (нарушения правил ведения бухгалтерского учета и отчетности, проведения валютных, депозитных (вкладных) операций, порядка предоставления и возврата кредитов, формирования обязательных резервов, депонируемых в Банке России, резервов на возможные потери по ссудам, проведения операций с ценными бумагами).

Банками по-прежнему проводилась рискованная кредитная политика. Это характеризовалось выдачей кредитов, предоставляемых без учета финансового состояния заемщиков, их способности своевременно и в полном объеме

**СТРУКТУРА НАРУШЕНИЙ, ВЫЯВЛЕННЫХ В РЕЗУЛЬТАТЕ
ИНСПЕКЦИОННЫХ ПРОВЕРОК КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ
В 1998 ГОДУ (%)**

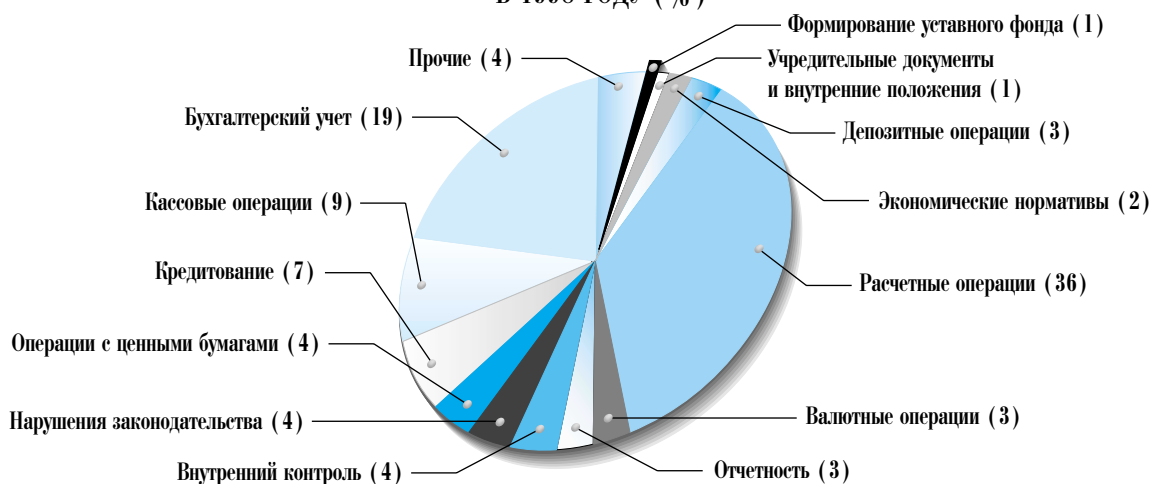


Рисунок 42

вернуть полученные кредитные ресурсы. Судная задолженность, как правило, концентрировалась у ограниченного числа заемщиков (отсутствовала диверсификация кредитного портфеля). Ряд кредитных организаций при погашении клиентами кредитов и процентов по ним применял системы расчетов в обход расчетных счетов заемщиков. Для этого широко использовались векселя банков и векселя третьих лиц, которые зачастую являлись неликвидными.

Нарушения требований Банка России по формированию резерва на возможные потери по ссудам являлись наиболее частыми и значимыми по степени влияния на достоверность бухгалтерского учета и финансовые результаты деятельности кредитных организаций. Попытки занижения рисков по кредитным операциям негативно отражались на финансовом положении кредитных организаций.

Результаты анализа нарушений, выявленных при проверках кредитных организаций, а также сборники разъяснений по вопросам, относящимся к компетенции подразделений инспектирования территориальных учреждений Банка России, опубликованы в "Вестнике Банка России".

В отчетном году повысилась эффективность методологического обеспечения инспекционной деятельности.

Учитывая, что кредитный риск является одним из основных факторов, влияющих на финансовое состояние кредитных организаций, были разработаны и направлены в территориальные учреждения Банка России методические рекомендации по проверке кредитного портфеля кредитной организации, а также разработан ряд методических рекомендаций по проверкам конкретных банковских операций.

Данные методические рекомендации позволят расширить возможности подразделений инспектирования по оценке и прогнозированию устойчивости и надежности кредитных организаций, их финансового состояния.

Деятельность банковской инспекции в 1999 году будет осуществляться на основе сводного плана инспекционных проверок кредитных организаций, обеспечивающего реализацию задач, вытекающих из "Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 1999 год", совместного документа Правительства Российской Федерации и Банка России "О мерах по реструктуризации банковской системы Российской Федерации" и нормативных актов Банка России по вопросам надзора за деятельностью кредитных организаций.

IV.6. ОРГАНИЗАЦИЯ САНИРОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В 1998 ГОДУ Банк России осуществлял анализ деятельности кредитных организаций с целью выявления условий, угрожающих законным интересам кредиторов и вкладчиков, стабильности банковской системы в целом. В связи с этим Банк России требовал от кредитных организаций, находящихся в тяжелом финансовом положении, разработки мероприятий по финансовому оздоровлению (санации) и осуществлял контроль за ходом их выполнения.

Из-за недостаточности собственных средств (капитала) у кредитных организаций, несвоевременного выполнения ими требований кредиторов либо в связи с заявлениями кредитных организаций о предоставлении кредитов Банка России в 1998 году учреждениями Банка России были затребованы планы финансового оздоровления (санации) у 320 кредитных организаций (в 1996 и 1997 годах — у 303 и 386 кредитных организаций соответственно). В течение 1998 года по 43% кредитных организаций представленные ими планы санации были признаны реальными к исполнению. У 72 кредитных организаций, планы санации которых были признаны территориальными учреждениями Банка России реальными, финансовое положение улучшается.

В целях обеспечения выполнения кредитными организациями требований пункта 4 статьи 90 и пункта 4 статьи 99 Гражданского кодекса Российской Федерации Банком России в течение 1998 года проведена работа с банками, у которых величина собственных средств (капитала) была ниже зарегистрированного уставного капитала. В 1998 году 18 кредитных организаций приняли решение об уменьшении уставного капитала до величины собственных средств (капитала).

В связи с резким ухудшением финансового состояния ряда крупнейших банков, возникновением реальной угрозы законным интересам кредиторов и вкладчиков крупнейших российских банков в условиях финансового кризиса Совет директоров Банка России, руководствуясь статьей 79 Федерального закона “О Цен-

тральном банке Российской Федерации (Банке России)”, в целях обеспечения защиты интересов вкладчиков 1 сентября 1998 года принял решение о добровольном принятии на себя части обязательств банков “СБС-АГРО”, “Менатеп”, “Мосбизнесбанк”, “Мост-банк”, “Промстройбанк”, “Инкомбанк” по договорам банковского вклада, заключенным до 1 сентября 1998 года, в размере, сложившемся на момент принятия указанного решения. По состоянию на 1.01.99 общая сумма переданных Сбербанку России обязательств по вкладам населения указанных банков (за исключением “Инкомбанка”) составила 4416,6 млн. рублей.

В необходимых случаях Банк России на основании статьи 75 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” назначал временные администрации по управлению проблемными кредитными организациями.

В 1998 году временные администрации назначались в 6 кредитных организациях, из них 5 — в г. Москве (в 1997 году — 10 и 5 соответственно, в 1996 году — 8 и 3 соответственно). Основными задачами временных администраций являлись оценка реального финансового положения и перспектив дальнейшей деятельности кредитных организаций. По итогам работы временных администраций у 3 кредитных организаций были отозваны лицензии на осуществление банковских операций в связи с невозможностью восстановления их платежеспособности и ликвидности.

В 1998 году Банк России, руководствуясь статьей 75 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, на основании статей 20, 23 Федерального закона “О банках и банковской деятельности” отозвал (аннулировал) лицензии на осуществление банковских операций у 229 кредитных организаций, в том числе у 5 кредитных организаций лицензия на осуществление банковских операций была отозвана (аннулирована) в связи с решением учредителей (участников) банков об их ликвидации. Наибольшее количество лицензий было

отозвано у кредитных организаций, зарегистрированных в городе Москве (45), Республике Дагестан (11), Краснодарском крае (11), Республике Саха (Якутия) (11).

Рассмотрение материалов об отзыве у кредитных организаций лицензий в ряде случаев приостанавливалось, поскольку кредитными организациями принимались меры по финансовому оздоровлению. Всего в 1998 году было приостановлено производство по 25 таким кредитным организациям. По 12 кредитным организациям рассмотрение вопроса было прекращено в связи с осуществлением ими мероприятий по финансовому оздоровлению.

Одним из важнейших условий обеспечения защиты прав и законных интересов кредиторов и вкладчиков Банк России считает повышение эффективности ликвидационных процедур (ускорение начала ликвидационных процедур в кредитных организациях, у которых отозваны лицензии, сокращение сроков их проведения). В этих целях в 1998 году учреждения Банка России в соответствии со статьями 62 и 63 Гражданского кодекса Российской Федерации, статьями 20, 23 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», статьями 38, 76 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и нормативными актами Банка России осуществляли контроль за ликвидацией кредитных организаций, согласовывали назначение ликвидационных комиссий, согласовывали промежуточные и окончательные ликвидационные балансы.

В 1998 году процесс ликвидации кредитных организаций, у которых отозваны лицензии на осуществление банковских операций, происходил достаточно активно. На 1.01.99 приняты решения о ликвидации 867 кредитных организаций, что составляет 86,3% от общего количества кредитных организаций, подлежащих ликвидации (на 1.01.98 — 649, или 76,2%). При этом по 132 кредитным организациям (15,6%) решения о ликвидации приняты их участниками или участниками совместно с кредиторами (на 1.01.98 — 136, или 21,0%).

Арбитражными судами на 1.01.99 принято 732 (84,4%) решения о ликвидации кредитных организаций, в том числе 557 (64,2%) по процедуре банкротства (на 1.01.98 — 513, или

79%, в том числе по процедуре банкротства — 365, или 56,2%). В арбитражных судах возбуждено 40 дел о ликвидации кредитных организаций, решения по которым не приняты.

По состоянию на 1.01.99 в 702 кредитных организациях назначены ликвидационные комиссии или конкурсные управляющие (на 1.01.98 — 468); согласовано в установленном порядке 248 промежуточных ликвидационных и 38 ликвидационных балансов. Из них по 30 кредитным организациям процесс ликвидации находится в заключительной стадии (арбитражными судами вынесены определения о завершении конкурсного производства и подготавливаются материалы для внесения записи о ликвидации в Книгу государственной регистрации кредитных организаций).

В 1998 году Банком России введена отчетность, характеризующая состояние ликвидационных процедур в кредитных организациях с отозванными лицензиями на осуществление банковских операций, и отчетность, позволяющая оценить результаты деятельности ликвидационных комиссий, конкурсных управляющих (ликвидаторов). Учреждениями Банка России налажен контроль за обоснованностью принятия учредителями (участниками) и кредиторами кредитных организаций решений о способах ликвидации кредитных организаций; упорядочен процесс функционирования кредитных организаций в период после отзыва лицензии на осуществление банковских операций до создания ликвидационных комиссий или назначения конкурсных управляющих (ликвидаторов); определены особенности подготовки промежуточных и ликвидационных балансов.

В случае уклонения учредителей (участников) от ликвидации кредитных организаций, у которых отозваны лицензии, учреждения Банка России обращались в арбитражные суды с заявлениями об их ликвидации. Так, за 1998 год такие заявления были поданы по 14 кредитным организациям, в том числе по 4 кредитным организациям заявления об их признании несостоятельными (банкротами). В случае неисполнения участниками кредитной организации решения арбитражного суда о ее принудительной ликвидации в арбитражные суды по 126 кредитным организациям направ-

лены заявления о назначении ликвидатора кредитной организации. Это способствовало ускорению проведения процедур по ликвидации кредитных организаций, защите интересов кредиторов и вкладчиков.

В 1998 году в Книге государственной регистрации кредитных организаций аннулирована запись о регистрации (внесена запись о ликвидации) 73 кредитных организаций (на

1.01.98 — 85 кредитных организаций), из них по 50 — в связи с определением арбитражного суда о завершении конкурсного производства, по 21 — в связи с решением учредителей (участников) о завершении добровольной ликвидации, по 2 — в связи с задержкой начала деятельности на 1 год. Наибольшее количество кредитных организаций ликвидировано в г. Москве (12) и Ростовской области (7).

IV.7. БАНКОВСКИЙ АУДИТ

КОЛИЧЕСТВО аудиторских фирм и самостоятельно работающих аудиторов, имеющих право проводить банковский аудит, возросло в отчетном году почти на 6% и составило на 1 января 1999 года 160, из них у 82 срок действия лицензии продлен в соответствии с письмом Банка России от 4.11.98 № 311-Т “О продлении срока действия лицензий на осуществление аудиторской деятельности в области банковского аудита” на период до урегулирования Правительством Российской Федерации требований к размеру лицензионных сборов и платежей в соответствии с Федеральным законом “О лицензировании отдельных видов деятельности”.

Количество аудиторов, имеющих квалификационные аттестаты на право осуществления аудиторской деятельности в области банковского аудита, по сравнению с данными на 1 января 1998 года увеличилось на 12,6% и составило 902.

По итогам деятельности за 1997 год аудиторские проверки были проведены в 1499 банках и 19 небанковских кредитных организациях. Из-за отсутствия средств на оплату аудита в связи с неудовлетворительным финансовым положением не проаудированы 178 банков и 3 небанковские кредитные организации, или около 11%. Из них у 147 банков в 1998 году отозваны или находились на стадии отзыва лицензии на осуществление банковских операций, а к остальным банкам применены другие меры воздействия.

По результатам аудиторских проверок за 1997 год подтверждена достоверность бухгалтерской отчетности по 1157 банкам и 17 небанковским кредитным организациям. В каждой четвертой кредитной организации выявлены существенные нарушения при составлении бухгалтерской отчетности, и достоверность публикуемой отчетности подтверждена только после внесения соответствующих исправлений в текущую отчетность. Достоверность отчетности 5 банков не подтверждена.

Созданная в соответствии с Приказом Банка России от 15.07.94 № 02-102 Центральная

аттестационно-лицензионная аудиторская комиссия (ЦАЛАК) Банка России в отчетном году рассмотрела заявления 64 аудиторских фирм, 7 самостоятельно работающих аудиторов о предоставлении лицензий и более 300 заявлений аудиторов о выдаче и продлении срока действия квалификационных аттестатов на право осуществления банковского аудита.

По результатам рассмотрения выданы лицензии 61 аудиторской фирме и трем самостоятельно работающим аудиторам.

Большое внимание Банк России уделяет вопросам качества представляемых аудиторских заключений. За проведение некачественного аудита к аудиторским фирмам (аудиторам) применялись меры воздействия: в 1998 году в четырех случаях было отказано в выдаче лицензии; в 27 случаях сокращен срок действия лицензии по сравнению с заявленным; по двум фирмам принято решение об аннулировании ранее выданной лицензии на осуществление банковского аудита.

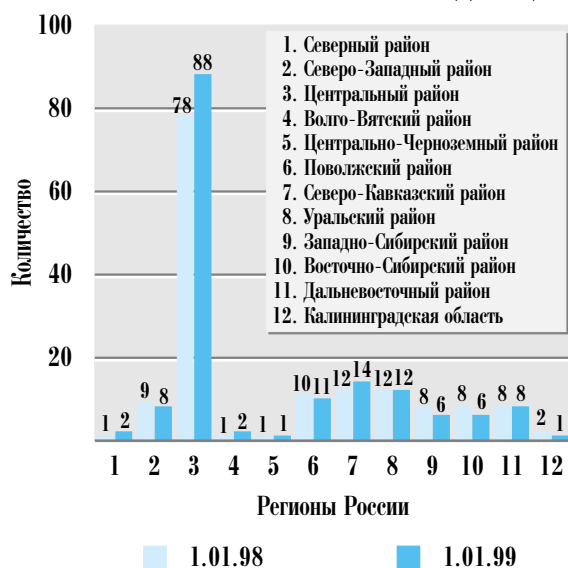
В течение 1998 года было выдано 103 и продлено 188 квалификационных аттестатов аудиторов.

Анализ работы территориальных учреждений Банка России с аудиторами свидетельствует о повышении их внимания к этому вопросу. Представленные территориальными учреждениями в Банк России отчеты содержали достаточно подробную информацию о работе с аудиторскими фирмами (аудиторами) и о взаимодействии с другими территориальными учреждениями, что позволило более полно охарактеризовать качество работы аудиторов.

Результаты анализа были доведены Банком России до его территориальных учреждений с указанием недостатков и предложениями по их устранению.

Для оказания методической помощи аудиторам в начале отчетного года был создан Экспертный комитет при Центральном банке Российской Федерации по банковскому аудиту, деятельность которого направлена главным образом на выработку предложений по разработке стандартов банковского аудита, изучение

**НАЛИЧИЕ АУДИТОРСКИХ ФИРМ
И САМОСТОЯТЕЛЬНО РАБОТАЮЩИХ АУДИТОРОВ
В РЕГИОНАХ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**



**СТРУКТУРА ДОСТОВЕРНОСТИ
БАНКОВСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ (%)**



Рисунки 43, 44

и распространение опыта аудиторской деятельности. На заседаниях Экспертного комитета были рассмотрены вопросы конфиденциальности аудиторских заключений и отчетов, представляемых аудиторскими фирмами, по отношению к государственным органам; правового регулирования процедуры отказа в выдаче лицензии и аннулирования лицензии на осуществление банковского аудита; совершенствования порядка взаимодействия аудиторских фирм с Банком России; повышения профессионализма банковских аудиторов и предъявляемых к ним квалификационных требований и другие.

Банком России с участием аудиторских фирм разработано Правило (Стандарт) № 1 аудиторской деятельности в области банковского аудита “Порядок составления аудиторского заключения о достоверности бухгалтерской отчетности кредитной организации, подготовленной по итогам деятельности за год”, которое в сентябре 1998 года было одобрено Экспертным комитетом и рекомендовано для применения при подготовке аудиторских заключений о достоверности бухгалтерской отчетности кредитных организаций.

В целях улучшения организации банковского аудита Банком России были подготовлены следующие нормативные документы:

- письмо Банка России от 15.01.98 № 19-Т “О порядке представления в Банк России детализированного отчета в соответствии с п. 4.12 Положения о порядке составления и представления в Банк России аудиторского заключения по результатам проверки деятельности кредитной организации за год от 23.12.97 № 10-П”;
- письмо Банка России от 9.02.98 № 54-Т “Об особенностях проведения аудиторской проверки многофилиальных банков”;
- Указание Банка России от 26.05.98 № 238-У “О внесении дополнения в Положение об аудиторской деятельности в банковской системе Российской Федерации от 10 сентября 1997 года № 64”.

На заседании в декабре 1998 года Комиссия по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации одобрила меры, принимаемые Банком России по совершенствованию нормативной базы, регуливающей банковский аудит, в связи с введением в действие Федерального закона “О лицензировании отдельных видов деятельности”, разработку Правила (Стандарта) № 1 аудиторской деятельности в области банковского аудита.

В мае 1998 года в Санкт-Петербурге по инициативе Банка России проведен очередной,

Пятый всероссийский День банковского аудита на тему “Актуальные проблемы развития банковского аудита”. Участники Дня банковского аудита отметили развитие нормативной базы регулирования банковского аудита и укрепление профессиональных контактов между Банком России и аудиторским сообществом Российской Федерации.

Банк России также провел ряд совещаний с аудиторскими фирмами и представителями профессиональных аудиторских объединений по наиболее важным вопросам регулирования банковского аудита.

В отчетном году Банк России активно выступал на страницах журнала “Аудиторские ведомости”, учредителем которого является, по

вопросам организации и совершенствования банковского аудита.

В течение 1998 года Банк России принял участие в работе по подготовке проекта Федерального закона “Об аудиторской деятельности”. Принятие указанного закона, внесение изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 6 мая 1994 года № 482 “Об утверждении нормативных документов по регулированию аудиторской деятельности в Российской Федерации”, в том числе в соответствии с требованиями Федерального закона “О лицензировании отдельных видов деятельности”, позволит сформировать в стране цивилизованный рынок аудиторских услуг.

**СОСТОЯНИЕ ПЛАТЕЖНОЙ
СИСТЕМЫ РОССИИ**



V.1. РАЗВИТИЕ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

В 1998 ГОДУ продолжалось дальнейшее совершенствование платежной системы России, включающей как платежную систему Банка России, так и платежные системы кредитных организаций, с целью повышения эффективности и надежности расчетного обслуживания участников расчетов.

Как и в предыдущие годы, большая часть безналичных платежей — 59% всех безналичных платежей, совершенных кредитными организациями по поручениям клиентов, собственным платежам, а также клиентами Банка России, не являющимися кредитными организациями (за 1997 год — 51,7%), — проведена через расчетную сеть Банка России.

Объемы платежей, проведенные за 1998 год через системы расчетов кредитных организаций — внутрибанковские системы расчетов, расчеты кредитных организаций по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях, расчеты через расчетные небанковские кредитные организации, — составили соответственно 31,7%, 9,1% и 0,2% всего платежного оборота (в 1997 году 36,5%, 11,7% и 0,1%).

Объемы платежей, проводимых через различные системы расчетов, из-за сложившихся экономических условий в течение года подвергались колебаниям. После роста в первой половине 1998 года в августе платежи сократились и достигли своего минимума в сентябре.

В период кризиса банковской системы, когда кредитные организации испытывали труд-

ности с проведением платежей, Банк России не только оперативно организовал проведение многостороннего клиринга взаимных обязательств кредитных организаций, в результате чего было проведено задержанных платежей на сумму более 30 млрд. рублей, но и увеличил количество обслуживаемых счетов, открываемых в установленных случаях юридическим лицам, тем самым проявив способность гибко реагировать на изменение экономической ситуации в стране. Начиная с октября 1998 года показатели объема проводимых платежей приобрели положительную динамику.

В декабре 1998 года платежи, осуществленные через все системы расчетов (расчетную сеть Банка России, внутрибанковские системы расчетов, расчеты кредитных организаций по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях, расчеты через расчетные небанковские кредитные организации), возросли по сравнению с декабрем 1997 года.

Основным направлением политики Банка России являлись дальнейшая модернизация расчетов, совершенствование банковских технологий, внедрение новых платежных инструментов, повышение уровня обслуживания кредитных и других организаций и создание условий для управления ликвидностью.

Проводилась методологическая и организационная работа, активизировалось внедрение электронного документооборота, продолжалось формирование оптимальной сети расчетных

подразделений Банка России, создавалась современная автоматизированная система расчетов, работающая в режиме реального времени.

Внедрялась система передачи и обработки учетно-операционной информации на принципиально новых программно-технической платформе и телекоммуникационной среде.

На 1 января 1999 года на территории Российской Федерации функционировали 1195 подразделений расчетной сети Банка России, обслуживающих кредитные организации (филиалы) и организации, не являющиеся кредитными, и одно подразделение, осуществляющее обслуживание исключительно некредитных организаций.

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” от 26 апреля 1995 года № 65ФЗ Банку России разрешено осуществлять банковские операции по обслуживанию представительных и исполнительных органов государственной власти, органов местного самоуправления, их учреждений и организаций, государственных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, а также иных лиц в случаях, предусмотренных федеральными законами.

Банк России также вправе обслуживать клиентов, не являющихся кредитными организациями, в регионах, где отсутствуют кредитные организации.

Подразделения расчетной сети Банка России осуществляли расчетно-кассовое обслуживание 1590 кредитных организаций и 2930 филиалов кредитных организаций, 684 ликвидационных комиссий, а также более 100 тысяч организаций, не являющихся кредитными.

Консолидация корреспондентских счетов на уровне головных кредитных организаций и региональных филиалов крупных кредитных организаций, а также реорганизация мелких банков в филиалы других банков или филиалов в дополнительные офисы этой же кредитной организации сократили число обслуживаемых подразделениями расчетной сети Банка России корреспондентских счетов (субсчетов) кредитных организаций (филиалов).

В течение 1998 года было закрыто 1809 корреспондентских счетов (субсчетов) кредитных

организаций (филиалов), в том числе в связи с ликвидацией кредитных организаций и филиалов — соответственно 340 и 694 и в связи с консолидацией корреспондентских субсчетов — 775.

В отчетном году отмечались позитивные изменения в общей структуре платежей, осуществляемых через расчетную сеть Банка России:

- доля электронных платежей в общем объеме возросла с 3,5% в 1997 году до 55,3% в 1998 году;
- доля электронных платежей сокращенного формата (т.е. содержащих только обязательные реквизиты для совершения операций по счетам и по которым дополнительно направляется платежный документ на бумажном носителе) сократилась с 82,9% в 1997 году до 38,5% в 1998 году;
- доля телеграфных платежей сократилась с 9,1% в 1997 году до 4,5% в 1998 году;
- доля почтовых платежей сократилась с 4,5% в 1997 году до 1,7% в 1998 году.

Значительное расширение сферы электронных платежей, позволяющих проводить расчеты в более короткие сроки (платежи при электронных расчетах с учетом технологии операций в условиях одиннадцати часовых временных поясов и различных программно-технических средств проводятся по внутрирегиональным расчетам в этот же день и по межрегиональным расчетам — не позднее следующего дня), было обеспечено за счет создания нормативной базы и расширения круга территориальных учреждений и подразделений расчетной сети Банка России — участников электронной системы межбанковских расчетов.

Было определено понятие аналога собственноручной подписи, применяемого для подписания электронных платежных документов, что позволяет использовать при проведении расчетов электронные документы наравне с платежными документами на бумажных носителях, подписанными собственноручно (Указания от 10.02.98 № 17П и от 12.03.98 № 20П).

Организована работа по обмену электронными документами между кредитными организациями, другими клиентами Банка России и Банком России в соответствии с Указанием “О подготовке учреждений Банка России к со-

вершению обмена электронными документами с кредитными организациями и другими клиентами Банка России” от 30 июля 1998 года № 304-У.

В большинстве регионов обмен электронными документами уже действует или проведены все необходимые работы по его вводу. На 1 января 1999 года к системе подключены на межрегиональном и внутрирегиональном уровнях соответственно 84 и 94% территориальных учреждений и 53 и 90% подразделений расчетной сети.

По данным территориальных учреждений Банка России, к началу текущего года 707 расчетно-кассовых центров осуществляли обмен электронными документами с 1082 участниками, в том числе с 1015 кредитными организациями (филиалами).

Создан формат для осуществления частичных платежей кредитными организациями и учреждениями Банка России, что будет способствовать ускорению поступления средств в бюджеты всех уровней.

В Московском регионе, где сосредоточена большая часть платежного оборота России, а также имеются достаточные телекоммуникационные и вычислительные ресурсы, внедрен полноформатный электронный документооборот, позволяющий зачислять средства на счета клиентов в течение операционного дня (4 сеанса).

Усовершенствована технология передачи информации, в том числе межрегиональных электронных расчетов, осуществляемых через расчетную сеть Банка России.

В 1998 году также осуществлены мероприятия по сокращению сроков проведения расчетов через расчетную сеть Банка России на бумажных носителях.

Обеспечивался постоянный контроль за выполнением договорных обязательств специализированными службами, а также за деятельностью собственных служб, осуществляющих экспедирование расчетных документов.

Проведенная работа позволила значительно сократить сроки совершения расчетных операций через расчетную сеть Банка России. По сравнению с 1997 годом количество расчетных операций, совершаемых в пределах от 1 до 3 дней, возросло на 26,6%, а количество рас-

четных операций, совершаемых за 4—7 дней, сократилось на 26,6%.

Средние фактические сроки расчетных операций в 1998 году составили: от 1 до 3 дней — 78,7% (по сумме), от 4 до 7 дней — 20,2%, свыше 7 дней — 1,1%.

В отчетном году продолжалась работа по обеспечению безопасности расчетных операций, проводимых через расчетную сеть Банка России. Приняты меры по усилению защиты крупных сумм платежей, внедрены современные программно-технические средства защиты банковской информации, оперативно принимались дополнительные меры при совершении расчетных операций в отдельных регионах Российской Федерации.

Высокий уровень защиты банковской информации позволил полностью исключить хищение денежных средств при проведении через расчетную сеть Банка России расчетных операций и уменьшить количество попыток внедрения фиктивных и подложных авизо до единичных случаев.

Продолжалось создание нормативной базы безналичных расчетов, направленной на повышение надежности, стабильности, эффективности и безопасности функционирования расчетной сети Банка России и платежной системы в целом.

С целью обеспечения информационной поддержки принятия Банком России решений по совершенствованию платежной системы, оценки эффективности функционирования расчетной сети Банка России и внесения изменений в ее архитектуру разработано и утверждено Положение “Об информационно-аналитической системе расчетной сети (ИАС РС)”.

В соответствии со стратегией развития платежной системы Банк России продолжил работу по сокращению наличных денег в обращении.

Были разработаны нормативные документы, регулирующие эмиссию и эквайринг банковских карт кредитными организациями, правила расчетов и порядок учета операций, совершаемых с использованием банковских карт, а также устанавливающие порядок эмиссии кредитными организациями предоплаченных финансовых продуктов и распространение платежных карт (предоплаченных финансовых продуктов) других эмитентов.

К концу отчетного года на территории Российской Федерации зарегистрированы 374 кредитные организации, осуществляющие эмиссию собственных банковских карт, 80 кредитных организаций, осуществляющих распространение платежных карт других эмитентов, что позволяет их держателям получать наличные денежные средства, совершать безналичные платежи по приобретению товаров (работ, услуг) как на территории Российской Федерации, так и за рубежом. Число держателей банковских карт — граждан Российской Федерации в 1998 году превысило 5 миллионов.

Осуществляли эквайринг 294 кредитные организации, создав инфраструктуру, предназначенную для выдачи наличных денежных средств держателям платежных карт и для осуществления расчетов с предприятиями торговли (услуг).

Кредитными организациями использовались платежные карты для обеспечения выплаты заработной платы и социальных пособий путем перевода средств на банковские счета граждан, распоряжение которыми осуществлялось с помощью банковских карт.

Финансовый кризис резко сократил количество держателей банковских карт и уменьшил объемы безналичных расчетов по розничным платежам. Однако к концу 1998 года наметилась тенденция к восстановлению прежних объемов операций с использованием платежных карт на предприятиях торговли и сервиса.

В целях создания условий для развития альтернативных услуг частного сектора, в том числе по обслуживанию мелких платежей, в 1998 году Банк России ввел плату за расчетные услуги, оказываемые подразделениями расчетной сети кредитным организациям. Плата взималась за определенный круг расчетных операций, который не включал перечисление средств бюджетов различных уровней и государственных внебюджетных фондов со счетов, открытых в учреждениях Банка России, перечисление налогов и иных обязательных платежей в бюджет и государственные внебюджетные фонды при условии зачисления их на счета, открытые в учреждениях Банка России, за расчетные операции кредитных организаций с Банком России и некоторые другие операции.

Введение платы подтолкнуло многие кредитные организации к образованию собственных систем внутрибанковских расчетов, переводу филиалов на расчеты через корреспондентский счет головной организации или регионального филиала и закрытию корреспондентских субсчетов филиалов в Банке России, что позволило им завершать большее количество платежей между клиентами внутри кредитной организации, сводя тем самым платежные риски к минимуму.

Через расчетную сеть Банка России было переведено платежей на платной основе в объеме 56% от всего количества расчетных операций по переводу средств.

Сумма платы за расчетные услуги за 1998 год составила 205 млн. рублей, или 0,04% от общей суммы доходов кредитных организаций (кредитные организации были освобождены от платы за расчетные услуги Банка России в сентябре и октябре в целях поддержания их ликвидности и оперативного проведения платежей).

В дальнейшем будет продолжена работа по совершенствованию тарифной политики и методической базы оказания услуг на платной основе.

Банк России направлял работу территориальных учреждений на взаимодействие с кредитными организациями, проведение мероприятий по совершенствованию межбанковских и межхозяйственных расчетов, организацию в процессе выполнения своих функций проверок соблюдения кредитными организациями действующих правил проведения расчетов.

Отчеты показывают, что в целом главные управления и национальные банки в соответствии с утвержденным положением "О территориальном учреждении Банка России" проводили политику Банка России в области организации расчетов, организовывали проведение исследований по вопросам расчетов, анализировали и обобщали опыт работы расчетных подразделений Банка России и коммерческих расчетных систем и использовали результаты в последующей работе.

Вместе с тем экономический кризис в хозяйстве и последовавший за ним кризис банковской системы осложнили расчеты, привели к невыполнению значительным количеством кредитных организаций своих обязательств.

В 1998 году проводились проверки выполнения кредитными организациями договоров банковского счета по своевременному переводу и зачислению денежных средств на счета клиентов, средств бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов и требований, установленных Положением Банка России “О проведении безналичных расчетов кредитными организациями в Российской Федерации” от 25 ноября 1997 года № 5-П, в части идентичности отражения сумм по корреспондентским счетам (субсчетам) в кредитной организации (филиале) и расчетной сети Банка России.

Банк России по выявленным нарушениям направлял предписания об их устранении руководству кредитных организаций (филиалов), информировал налоговые органы и ор-

ганы местного самоуправления для принятия совместных мер по устранению недостатков.

Был организован постоянный контроль на основании специальной отчетности за оплатой кредитными организациями (филиалами) расчетных документов хозяйствующих субъектов, проведенных по их счетам в банках.

По данным на 1 января 1999 года, сумма неоплаченных расчетных документов, образовавшаяся из-за недостатка средств на корреспондентских счетах (субсчетах) кредитных организаций и их филиалов, составила 32,5 млрд. рублей, или 1,4% к общей сумме расчетных документов, не оплаченных в срок, по сводному балансу банков Российской Федерации.

За 1998 год сумма расчетных документов, не оплаченных из-за недостатка ликвидности у кредитных организаций, возросла в три раза.

V.2. ОРГАНИЗАЦИЯ ЭМИССИОННО-КАССОВОЙ РАБОТЫ

ОРГАНИЗАЦИЯ эмиссионно-кассовой работы в 1998 году была направлена на обеспечение целей, сформулированных в “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1998 год”.

С 1 января 1998 года проведено укрупнение российской денежной единицы. Ранее обращавшиеся денежные знаки образца 1993—1995 годов подлежали замене на новые в соотношении 1000:1.

За отчетный год из обращения изъято денег старого образца на сумму 134 398,0 млн. рублей в новой нарицательной стоимости и выпущено в обращение денежных знаков образца 1997 года на 196 373,8 млн. рублей.

Количество наличных денег в обращении за 1998 год увеличилось на 61 976,0 млн. рублей, или на 45,2%, и на 1 января 1999 года составило 199 018,3 млн. рублей¹, в том числе денежные знаки старого образца — 2644,0 млн. рублей. В общем количестве наличных денег нового образца, находившихся в обращении на 1 января 1999 года, банкноты составляли 193 717,7 млн. рублей (98,6%) и монета — 2656,6 млн. рублей (1,4%).

Банк России на основе учета купюрного состава анализировал его соответствие потребностям наличного денежного оборота, принимал меры для своевременного и полного удовлетворения потребностей экономики и населения в наличных деньгах. Перебоев в выдаче денежной наличности учреждениями Банка России в отчетном году не было.

На кассовом обслуживании в учреждениях Банка России в 1998 году находилось 118 тыс. клиентов, в том числе 90 953 бюджетные организации (из них 31 555 имеющие лицевые счета в органах федерального казначейства), 1348 органов федерального казначейства, 7125 кредитных организаций, их филиалов и дополнительных офисов, 18 574 прочих организаций.

Банк России работал над совершенствованием эмиссионно-кассовой работы в учреждениях Банка России и кредитных организациях, улучшением кассового обслуживания клиентов, усилением контроля за совершением кассовых операций, координировал деятельность территориальных учреждений, Центрального хранилища Банка России по обеспечению регионов банкнотами и монетой образца 1997 года и вывозу изъятых из обращения денежных знаков старого образца. Приняты нормативные документы, улучшившие кассовое обслуживание кредитных организаций, а также проведено совершенствование порядка перечисления наличных денег из резервных фондов в оборотную кассу.

Продолжалась работа по организации кассового обслуживания органов федерального казначейства, которым в учреждениях Банка России открыты счета по учету средств федерального бюджета, а также распорядителей бюджетных средств, лицевые счета которых ведутся в органах федерального казначейства. Количество бюджетных организаций, кассовое обслуживание которых осуществлялось в расчетно-кассовых центрах через счета органов федерального казначейства, увеличилось по сравнению с соответствующим периодом 1997 года на 48%.

В 767 учреждениях Банка России (64% от их общего количества) функционировали кассы пересчета. При этом 234 учреждения осуществляли предварительную подготовку денег для выдачи в кассы пересчета, что позволило сократить затраты рабочего времени работников касс пересчета при приеме ими наличных денег от должностных лиц, ответственных за сохранность ценностей.

В отчетном году в учреждениях Банка России при совершении кассовыми работниками операций с наличными деньгами было допущено 9173 случая недостач на общую сумму 139,9 тыс. рублей, из них 5 случаев на сумму

¹ С учетом наличных денег в кассах Банка России и кредитных организаций.

УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ОТДЕЛЬНЫХ КУПЮР НА 1.01.99 (%)

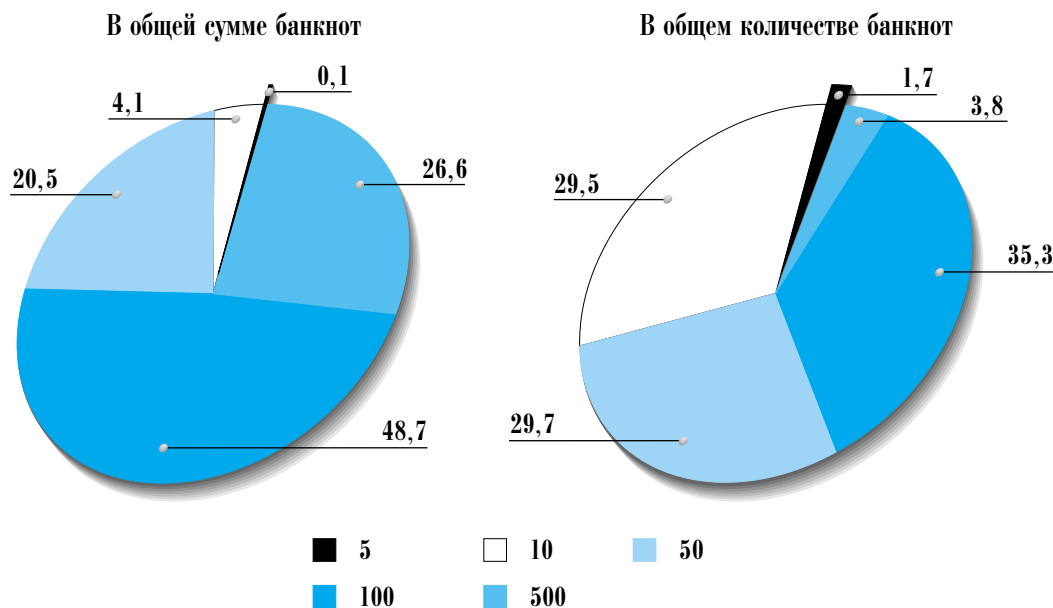
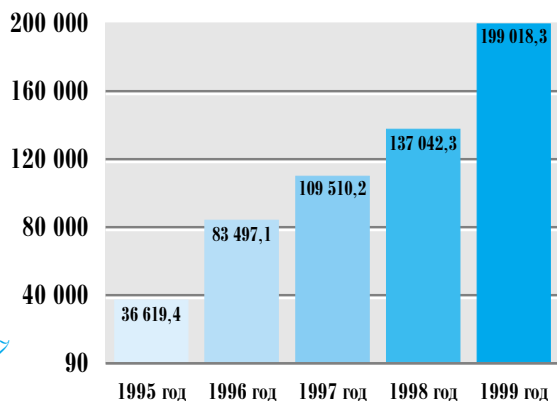


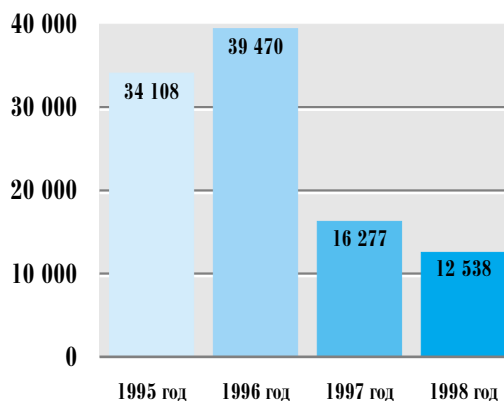
Рисунок 45

НАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ
В ОБРАЩЕНИИ НА НАЧАЛО ГОДА
(млн. рублей) *



Рисунки 46, 47

ДИНАМИКА ВЫЯВЛЕНИЯ ПОДДЕЛЬНЫХ
БАНКНОТ БАНКА РОССИИ (в листах)



* В новой нарицательной стоимости.

свыше 500 рублей каждый на общую сумму 3,9 тыс. рублей.

Остаток задолженности Банку России по недостачам по состоянию на 1 января 1999 года составил 230,4 тыс. рублей.

В отчетном году продолжалась работа по приведению кассовых узлов расчетно-кассовых центров в соответствие с требованиями Банка России по технической укреплённости. Территориальными учреждениями Банка России проводился капитальный ремонт охранно-по-

жарной сигнализации, устанавливались телевизионные системы охраны и наблюдения.

Специалистами учреждений Банка России осуществлено более 5 тыс. проверок технической укреплённости кассовых узлов кредитных организаций и их структурных подразделений.

Совместно с органами МВД Российской Федерации Банк России проводил активную работу по выявлению и изъятию из обращения фальшивых денежных знаков. Учреждениями

**ДИНАМИКА ВЫЯВЛЕНИЯ ПОДДЕЛЬНЫХ БАНКНОТ ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ
(в листах)**

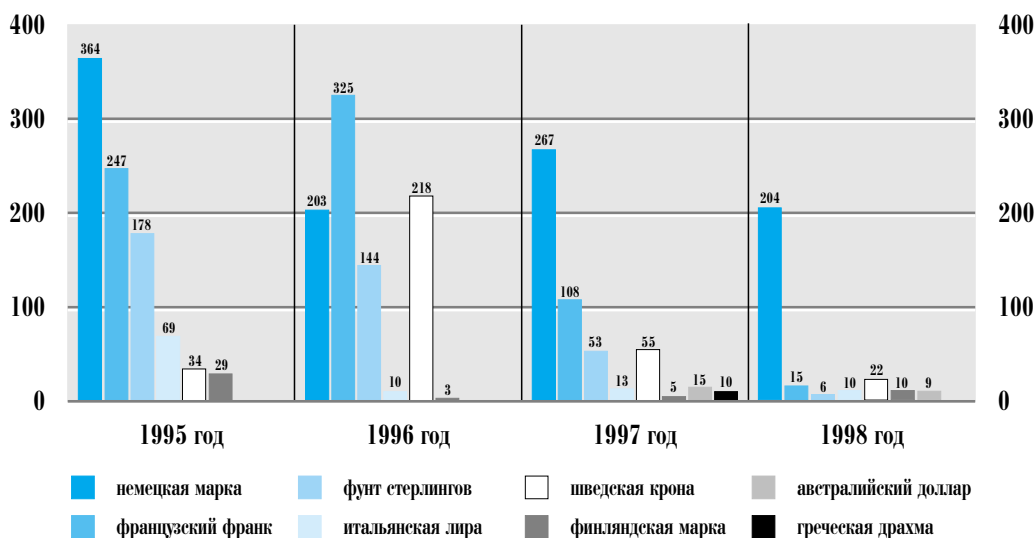


Рисунок 48

Банка России и кредитными организациями выявлено в 1998 году 12 538 фальшивых банкнот Банка России различного достоинства на сумму 640,7 тыс. рублей против 16 277 банкнот на сумму 909 тыс. рублей, выявленных в 1997 году. Основная масса поддельных денежных знаков была выявлена в Московском регионе.

В отчетном году, как и в предыдущие годы, наиболее подделываемой валютой иностранных государств являлся доллар США — 96,6% от общего количества поддельных денежных знаков иностранных государств. В 1998 году выявлено 8076 фальшивых банкнот США на сумму 731,5 тыс. долларов США. На поддельные банкноты достоинством 100 долларов США приходилось 83,5% от общего количества поддельных банкнот США. Основным способом подделки банкнот США являлась офсетная печать.

Банк России осуществлял обмен образцами денежных знаков и информацией об изменениях в наличноденежном обороте с 97 иностранными банками дальнего и 14 банками ближнего зарубежья.

В связи с появлением в наличноденежном обороте России поддельных монет Банка России образца 1997 года подготовлены для практического использования учреждениями бан-

ков методические материалы по экспертному исследованию монеты Банка России.

Банк России продолжал работу по созданию новых видов механизации и автоматизации процессов обработки денежной наличности в учреждениях Банка России, работал над вопросами уничтожения и утилизации изъятых из обращения банкнот.

В отчетном году парк технических средств учреждений Банка России значительно пополнился, в том числе счетно-сортировальными машинами, новыми видами счетно-денежных машин, средствами контроля подлинности банкнот, оборудованием для вакуумной упаковки банкнот, средствами для хранения и перемещения ценностей.

В 1998 году Банк России выпустил в обращение 22 памятные монеты из серебра. В связи с проведением деноминации российского рубля тиражи памятных монет были сокращены по сравнению с 1997 годом почти в 2 раза.

Негативное влияние на развитие отечественного рынка памятных монет оказал кризис банковской системы. На начало 1998 года распространением памятных монет занималось более 50 кредитных организаций в различных регионах России, после августа 1998 года остался практически один распространитель — Сбербанк России.

У.З. ДЕНОМИНАЦИЯ РУБЛЯ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ПЛАТЕЖНУЮ СИСТЕМУ И НАЛИЧНОДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ

К СЕРЕДИНЕ 1997 ГОДА в экономике Российской Федерации впервые за достаточно длительный период объем валового внутреннего продукта в реальном выражении приобрел тенденцию к росту по отношению к соответствующему периоду 1996 года, в ряде отраслей промышленности наметилось увеличение производства, выросли объем розничного товарооборота, денежные доходы населения. Существенно сократилась и стабилизировалась на минимальном, жестко контролируемом уровне инфляция, курс рубля по отношению к доллару США и другим конвертируемым валютам удерживался в пределах, установленных Банком России.

Все это сделало возможным изменение нарицательной стоимости российских денежных знаков и масштаба цен для нормализации денежного обращения. Дополнительным аргументом в пользу проведения деноминации национальной денежной единицы стало устранение неудобств при расчетах наличными деньгами за товары и услуги.

4 августа 1997 года Президентом Российской Федерации был подписан Указ № 822 “Об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и масштаба цен”, во исполнение которого Банк России в соответствии с решением Совета директоров Банка России от 4 августа 1997 года № 32 приступил к осуществлению комплекса мероприятий по подготовке к изменению нарицательной стоимости российских денежных знаков.

Основными принципами проводимых мероприятий являлись недопущение каких-либо потерь для населения и постепенная замена денежных знаков в процессе нормального их обращения.

Проводимая с 1 января 1998 года деноминация рубля предусматривала параллельное обращение на протяжении всего 1998 года денежных знаков старого и нового образцов.

Банкноты и монета Банка России образца 1993—1995 годов, монета СССР и Банка Рос-

сии выпуска 1961—1996 годов, а также монета СССР достоинством 1, 2, 3 копейки чеканки до 1961 года принимались в 1998 году всеми организациями независимо от организационно-правовой формы при осуществлении платежей, а также кредитными организациями для зачисления во вклады, на депозиты, текущие, расчетные и другие счета без всяких ограничений из расчета одной тысячной их нарицательной стоимости. По мере поступления в кассы учреждений Банка России указанные денежные знаки изымались из обращения.

В платежный оборот Российской Федерации вводились банкноты Банка России образца 1997 года достоинством 5, 10, 50, 100, 500 рублей и разменная монета Банка России образца 1997 года достоинством 1, 5, 10, 50 копеек и 1, 2, 5 рублей. Для удобства населения и обеспечения плавного перехода к новым денежным знакам их внешний вид в основном сохранился при уменьшении номинала в 1000 раз и введении дополнительных элементов защиты.

Банком России принимались оперативные меры для насыщения денежного оборота монетой нового образца в размерах, необходимых для осуществления бесперебойных расчетов. В этих целях в период с января по июнь 1998 года Банк России в каждом случае выдавал кредитным организациям и другим клиентам монету в размере не менее 2% от общей суммы денежной наличности образца 1997 года. Учреждениям Банка России и кредитным организациям было разрешено производить обмен клиентам монеты старого образца на банкноты и монету нового образца, а также производить обмен банкнот старого образца низких номиналов на монету нового образца юридическим лицам.

В результате разменная монета была внедрена в платежный оборот и на 1 января 1999 года составила 1,4% от общей суммы наличных денег, находившихся в обращении, против 0,1% на 1 января 1998 года.

ДИНАМИКА ИЗЪЯТИЯ ИЗ ОБОРАЩЕНИЯ ДЕНЕГ СТАРОГО ОБРАЗЦА И ВЫПУСКА ДЕНЕГ ОБРАЗЦА 1997 ГОДА (млрд. рублей)

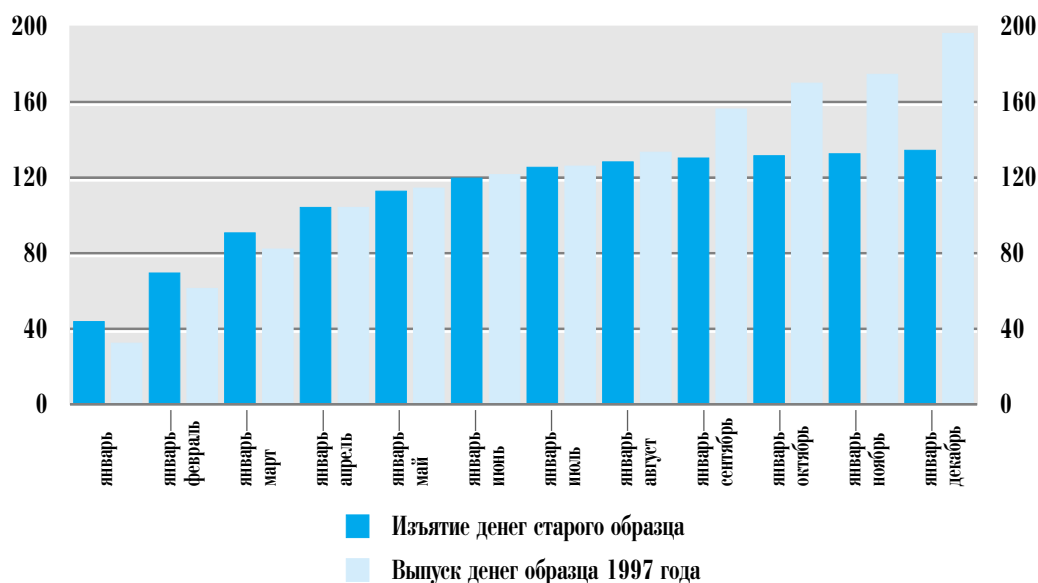


Рисунок 49

По состоянию на 1 января 1998 года в обращении находилось 137 042 261,7 млн. рублей в старой нарицательной стоимости, или 137 042,3 млн. рублей в новой нарицательной стоимости. За январь—август отчетного года процесс замещения в наличноденежном обороте денежных знаков старого образца банкнотами и монетами образца 1997 года проходил в соответствии с предварительными расчетами Банка России. При этом выпуск денег нового образца соответствовал изъятию денег старого образца, в результате чего количество денег в обращении сохранялось практически на прежнем уровне.

Начиная с сентября 1998 года наблюдался значительный рост количества наличных денег в обращении, которое на 1 января 1999 года составило 199 018,3 млн. рублей, в том числе денежные знаки старого образца — 2644,0 млн. рублей.

Для успешного осуществления деноминации российского рубля Банком России была проведена необходимая подготовительная работа.

Заблаговременно были разработаны и доведены в регионы указания о работе учреждений Банка России и кредитных организаций в период параллельного обращения денежных знаков старого и нового образцов, организовано

проведение семинаров с руководителями и главными бухгалтерами территориальных учреждений Банка России и кредитных организаций по вопросам выполнения указаний Банка России в связи с изменением нарицательной стоимости российских денежных знаков и масштаба цен.

Созданы опорные центры в главных управлениях Банка России по Хабаровскому и Красноярскому краям, Пермской области, Республике Ингушетия, в национальных банках Республики Дагестан и Кабардино-Балкарской республики, функционировавшие с 30 декабря 1997 года по 6 января 1998 года. Для работы в этих опорных пунктах были сформированы рабочие группы из специалистов центрального аппарата Банка России.

Ключевым моментом в период подготовки к проведению деноминации являлось определение объема производства банкнот и монеты образца 1997 года в разрезе достоинств, необходимого для полной замены количества денег в обращении по состоянию на 1 января 1998 года и обеспечения их оптимального запаса в резервных фондах.

Банком России были заключены с объединением «Гознак» и его предприятиями договоры на изготовление банкнот и монеты образца 1997 года, составлены планы завоза указанных

ценностей в учреждения Банка России, за своевременностью и полнотой выполнения которых осуществлялся строгий контроль.

Осуществлялся плановый вывоз из учреждений Банка России денежной наличности старого образца, ее пересчет и уничтожение. В целях организации оперативного вывоза Банком России в период с 1 января по 1 октября 1998 года денежной наличности была введена отчетность об остатках в резервных фондах банкнот и монеты старого образца в стоимостном и количественном выражении.

Контроль за процессом изъятия из обращения денег старого образца и выпуска денег нового образца осуществлялся на основании ежедневных отчетов территориальных учреждений Банка России.

Банк России заблаговременно приступил к решению проблемы подготовки парка счетно-сортировальных машин по обработке банкнот и монеты образца 1997 года: была проведена работа по адаптации имеющегося оборудования и создания новых образцов машин, а также по поставке дополнительного оборудования, оснастки и расходных материалов для обработки как новой, так и изымаемой из обращения денежной наличности.

В результате проведенной работы Банк России полностью обеспечил наполнение платеж-

ного оборота денежной наличностью образца 1997 года, создание необходимых запасов банкнот и монеты в резервных фондах, обеспечивающих бесперебойную выдачу из касс учреждений банков денег нового образца, а также вывоз высокими темпами из учреждений Банка России денежных знаков старого образца.

В декабре 1998 года Банком России разработан порядок совершения кассовых операций с денежной наличностью старого образца в учреждениях Банка России и кредитных организациях в связи с прекращением их обращения с 1 января 1999 года, а также порядок обмена в период до 2002 года гражданам денежных знаков старого образца на денежные знаки образца 1997 года без ограничения по суммам или субъектам обмена.

Проведенная деноминация российского рубля в определенной мере оказала положительное влияние на состояние денежного обращения: уменьшилось номинальное количество денег, обслуживающих платежный оборот, упростились расчеты населения за товары и услуги, а также бухгалтерский учет операций, совершаемых как в наличной, так и в безналичной формах. Произошел возврат к привычной денежной системе, монета вернулась в платежный оборот.

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ
ОРГАНИЗАЦИИ
ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

VI

VI.1. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

По состоянию на 1 января 1999 года организационная структура Центрального банка Российской Федерации включала следующие подразделения: центральный аппарат, 60 главных управлений (ГУ), 19 национальных банков (НБ), 1195 расчетно-кассовых центров, 13 банковских школ, а также Учебно-методический центр (г. Тверь), Центр подготовки персонала (п. Клязьма) и 19 организаций, подведомственных Центральному банку Российской Федерации. Численность работников составила по штату 97 356 единиц, фактически работали 90 438 человек. За отчетный период штатная численность возросла на 3272 единицы, или на 3,4%.

Штатная численность центрального аппарата на 1 января 1999 года составила 2612 единиц и по сравнению с предыдущим периодом возросла на 147 единиц, или на 5,6%.

Структура центрального аппарата не претерпела в 1998 году существенных изменений, в то же время продолжалась работа по совершенствованию его организационной структуры.

В 1998 году были созданы:

- Финансовый департамент (на базе Финансово-штатного управления и бухгалтерии Административного департамента);
- Главное управление недвижимости (на базе Управления строительства и материально-технического снабжения);
- Департамент исследований и информации (на базе Департамента исследований, информации и статистики);

- Департамент внешних и общественных связей (на базе Департамента общественных связей и Управления внешних связей).

Кроме того, принято решение о создании Департамента международных финансово-экономических отношений.

Ликвидировано Управление спецсвязи с передачей функций Главному управлению безопасности и защиты информации.

Внесены изменения во внутренние структуры:

- Департамента информатизации с созданием Управления координации и сопровождения банковских автоматизированных систем;
- Юридического департамента с созданием отделов трудового законодательства и юридическо-лингвистической экспертизы;
- Департамента телекоммуникаций с созданием Управления развития и интеграции телекоммуникационных и информационных технологий.

В соответствии с решением Совета директоров в сентябре 1998 года реорганизовано Операционное управление-2 и его функции и штатная численность переданы в Главное управление Центрального банка Российской Федерации по г. Москве.

Типовая структура территориальных главных управлений (национальных банков), а также других организаций при Банке России существенно не изменилась.

На 1 января 1999 года штатная численность главных управлений (национальных банков) составила 28 257,5 единицы, то есть увеличилась на 1764,5 единицы, или на 6,2%.

VI.2. КАДРОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ОБУЧЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

В 1998 году сохранилась тенденция к улучшению таких качественных характеристик персонала системы Центрального банка Российской Федерации, как возраст и образование. Увеличилось количество руководителей и специалистов с высшим образованием в наиболее работоспособном возрасте — от 30 до 50 лет и сократилось количество работающих пенсионеров — с 4,1 до 3,2%.

Количество сотрудников с опытом работы в финансово-банковской системе от 3 до 10 лет увеличилось и составило 51%, одновременно количество работников с опытом работы до 3 лет уменьшилось и составило 22%.

В 1998 году акценты в работе с персоналом были сделаны на развитии имеющегося кадрового потенциала.

Разработана Программа работы с персоналом в системе Банка России на 1998—2000 годы, в которой определены стратегические задачи: совершенствование системы мотивации персонала через создание системы оценки, повышение уровня управленческой компетентности руководителей структурных подразделений, развитие персонала.

В большинстве территориальных учреждений активно применяются современные формы оценки. Оценка становится традиционной процедурой при приеме на работу, ее результаты учитываются руководителями структурных подразделений при определении размеров премии и изменении должностного уровня работников, подготовке планов повышения квалификации персонала и формировании резерва.

В 1998 году впервые была проведена комплексная оценка персонала и условий мотивации труда департаментов инспектирования кредитных организаций, лицензирования банковской и аудиторской деятельности, валютного регулирования и валютного контроля. Различные оценочные процедуры прошли 215 сотрудников центрального аппарата, в том числе

63 руководителя разного должностного уровня. Результаты комплексной оценки позволили выработать рекомендации по совершенствованию организационной структуры департаментов и расстановки персонала, формированию резерва на должности руководителей, определению направлений повышения квалификации сотрудников.

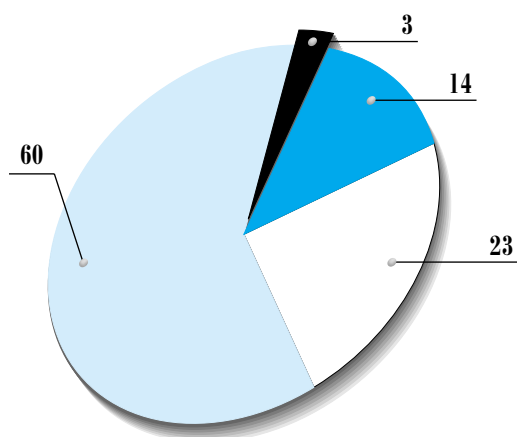
Результаты оценочных процедур, которые характеризуют профессиональную и управленческую компетентность, исполнительскую результативность и потенциальные возможности персонала, существенно расширяют представление о нем. В 1998 году начато формирование базы данных по персоналу центрального аппарата с учетом результатов различных видов оценки, которая позволит на качественно новом уровне осуществлять мониторинг состояния персонала.

В 1998 году разработаны нормативные документы, использование которых в работе с персоналом в территориальных учреждениях позволило совершенствовать деятельность служб персонала, в том числе “Типовое Положение об отделе (управлении) по работе с персоналом Главного управления/Национального банка ЦБ РФ”, “Типовое Положение о формировании и подготовке резерва персонала для выдвижения на руководящие должности”.

Использование оценочных процедур, активных форм обучения способствовало повышению эффективности резерва в территориальных учреждениях. В результате в 1998 году количество работников, назначенных на должности руководителей различных уровней из состава резерва, увеличилось на 30%.

В соответствии с Программой работы с персоналом в системе Банка России на 1998—2000 годы совершенствовалась система профессиональной подготовки руководителей и специалистов. В 1998 году всеми видами и формами обучения было охвачено 37,3 тыс. сотрудников Банка России. Цель обучения персонала определялась необходимостью решения пер-

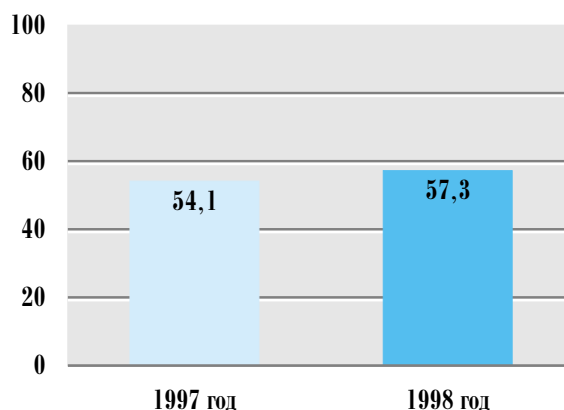
**ВОЗРАСТ ПЕРСОНАЛА
БАНКА РОССИИ (%)**



- До 30 лет
- От 30 до 50 лет
- Старше 50 лет
- Пенсионного возраста

Рисунки 50, 51

**КОЛИЧЕСТВО СПЕЦИАЛИСТОВ
С ВЫСШИМ ОБРАЗОВАНИЕМ (%)**



воочередных задач в области современных банковских и информационных технологий, реструктурирования банковской системы, совершенствования бухгалтерского учета, валютного регулирования, работы на финансовых рынках.

Значительное внимание в системе обучения специалистов Банка России уделялось вопросам экономического анализа, в том числе такому его новому направлению, как мониторинг предприятий.

Была завершена государственная аттестационная экспертиза банковских школ, результаты которой утверждены Коллегией Министерства образования Российской Федерации. Продолжалась работа по переориентации банковских школ на реализацию программ дополнительного профессионального образования, а также по совершенствованию профессиональной квалификации преподавателей банковских школ. В течение года в банковских школах прошли переподготовку и повысили квалификацию более 9,4 тысячи сотрудников, что на 49% больше, чем в 1997 году.

Получила дальнейшее развитие профессиональная переподготовка по дуальной системе.

Численность специалистов, принятых на обучение по этой системе в Московскую, Санкт-Петербургскую, Омскую и Орловскую банковские школы, возросла почти в три раза и составила 404 человека.

Принимались меры по организации учебных мероприятий, проводимых непосредственно территориальными учреждениями Банка России. К участию в этих мероприятиях привлекались специалисты ведущих экономических вузов, преподаватели банковских школ. В 1998 году в рамках внутриобластной учебы прошли обучение около 15 тыс. человек. В помощь Советам по профессиональному обучению, созданным в большинстве ГУ/НБ, были направлены "Рекомендации по организации профессиональной учебы персонала территориальных учреждений Банка России".

Большое внимание уделялось обучению специалистов, обеспечивающих разработку и внедрение современных информационных технологий и средств связи. В отчетном году в специализированных центрах ведущих отечественных и зарубежных предприятий — разработчиков, а также на базе учебных центров Банка России было обучено 2,3 тыс. специалистов в области информатизации, телекоммуникаций, защиты банковской информации.

Повысилась методическая обеспеченность всех видов образовательных программ, реализованных в 1998 году. Разрабатываемые Учебно-методическим центром и Центром подготов-

ки персонала Банка России учебно-методические пособия и материалы способствовали повышению эффективности учебы, организуемой территориальными учреждениями.

Продолжена работа по изучению опыта зарубежных центральных банков. На зарубежных семинарах, консультациях, организованных при участии экспертов западных центральных банков и международных банковских организаций, прошли подготовку 1,2 тыс. руководителей и специалистов, в том числе в учебных центрах Банка России — 0,9 тыс. человек.

В 1998 году осуществлялась программа обучения руководящих работников и специалистов 8 центральных (национальных) банков государств—участников СНГ, что способствует информационному обмену, профессиональным контактам специалистов и долгосрочным интересам стран СНГ.

ОПЫТ РАБОТЫ ПЕРСОНАЛА
БАНКА РОССИИ (%)

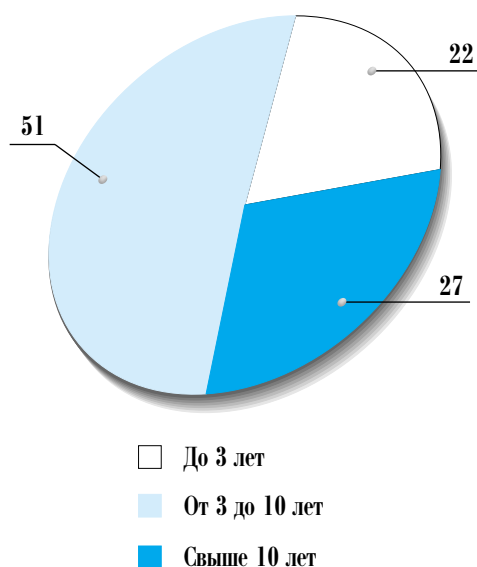


Рисунок 52

VI.3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

В 1998 ГОДУ Банком России проводилась активная работа по развитию и совершенствованию банковского законодательства, готовились предложения по изменению и дополнению действующего федерального законодательства, нормативных актов Банка России.

Федеральным Собранием Российской Федерации были приняты разработанные с участием Банка России изменения и дополнения в федеральные законы “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и “О банках и банковской деятельности”, направленные на уточнение процедур осуществления Банком России своих надзорных функций, а также на совершенствование механизма работы с кредитными организациями после отзыва у них лицензии на осуществление банковских операций.

Федеральным законом “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и Федеральный закон “О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР “О Центральном банке РСФСР (Банке России)” были уточнены положения статьи 7 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и установлено, что запрет на участие Банка России в капиталах кредитных организаций не распространяется на участие Банка России в капиталах Сберегательного банка Российской Федерации (Сбербанка России), Банка внешней торговли (Внешторгбанка) и ряда кредитных организаций, созданных на территориях иностранных государств (росзагранбанков), а также определены особенности распоряжения Банком России своими долями участия в капиталах росзагранбанков.

В 1998 году был принят разрабатываемый при активном участии Банка России Федеральный закон “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”. Указанный закон нацелен на создание правовых условий для проведения мер по предупреждению банкротства кредитных организаций, а также на обес-

печение цивилизованных процедур признания банка банкротом и его ликвидации в порядке конкурсного производства.

Акцент в данном законе сделан на меры по предотвращению банкротства, которые проводятся до отзыва лицензии.

С учетом мировой практики восстановления платежеспособности банковских систем было создано Агентство по реструктуризации кредитных организаций.

Для обеспечения необходимого правового регулирования деятельности Агентства при участии Банка России подготовлен проект федерального закона “О реструктуризации кредитных организаций”, призванный создать правовую основу работы по реструктуризации банковской системы, предусматривающую непосредственное участие государства в этом процессе.

В целях определения основных направлений неотложных действий Банка России, законодательной и исполнительной власти по реструктуризации и восстановлению банковской системы Российской Федерации был подготовлен программный документ “О мерах по реструктуризации банковской системы Российской Федерации”, одобренный Советом директоров Банка России 17 ноября 1998 года и Президиумом Правительства Российской Федерации 21 ноября 1998 года, который, учитывая имеющиеся у государства и Банка России реальные финансовые возможности по поддержке российских банков, опыт работы Банка России по нормализации деятельности финансово нестабильных банков, подходы, реализуемые при реструктуризации банковских систем зарубежных стран, а также рекомендации специалистов, в том числе из международных финансовых организаций, является, по сути, отправной точкой в планировании и осуществлении мероприятий по восстановлению банковской системы.

Одной из основных задач, стоящих перед Банком России в период принятия мер по преодолению системного банковского кризиса, повлекшего за собой неспособность ряда круп-

ных банков своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства перед вкладчиками, является восстановление доверия населения к организованным формам сбережений в кредитных организациях и создание условий по защите интересов вкладчиков банков. В связи с этим Банк России возлагает особую надежду на ускорение принятия федерального закона “О гарантировании вкладов граждан в банках”, разработка которого предусмотрена статьей 840 Гражданского кодекса Российской Федерации и статьей 38 федерального закона “О банках и банковской деятельности”. Данный закон имеет целью обеспечить возврат денежных средств, размещенных гражданами в банковские вклады и на банковские счета, путем предоставления гражданам гарантий их возвратности. Для достижения указанной цели создается Федеральная резервная корпорация гарантирования вкладов в банках. После введения системы гарантирования важное значение будет иметь разъяснение населению механизма защиты сбережений и новых гарантий владельцам вкладов.

В целях смягчения негативных последствий финансового кризиса для населения Банк России принял ряд решений, направленных на защиту вкладов населения в банках. Основой для принятия данных решений явилось стремление Банка России защитить самую большую группу граждан, имеющих вклады в наиболее крупных банках. Эти банки занимали лидирующее положение по объему привлеченных средств населения, и их неспособность в условиях финансового кризиса выполнить все свои обязательства по вкладам граждан могла привести к ухудшению и без того сложной социально-экономической ситуации.

В сентябре—ноябре 1998 года Банк России принял ряд нормативных актов, определивших:

- порядок организации работы групп наблюдателей в банках, заключивших со Сберегательным банком Российской Федерации соглашение о передаче обязательств по вкладам населения;
- порядок работы комиссий для изучения жалоб и заявлений вкладчиков банков, передающих обязательства по вкладам населения в Сбербанк России;

- порядок бухгалтерского учета отдельных операций по переводу обязательств по вкладам населения из банков в Сберегательный банк Российской Федерации;

- порядок передачи Сбербанку России обязательных резервов, депонированных банками, передающими ему обязательства по вкладам населения, в Банке России.

В условиях острого финансового кризиса, повлекшего дестабилизацию валютного рынка и как следствие девальвацию рубля, Банк России особое внимание уделяет работе над законодательством по валютному регулированию и валютному контролю. Было принято положение Банка России “О порядке и условиях проведения торгов по долларам США за российские рубли на специальных торговых сессиях” № 57-П от 28 сентября 1998 года, определившее порядок и условия проведения торгов по долларам США за российские рубли на специальных торговых сессиях межбанковских валютных бирж.

Для дальнейшей стабилизации ситуации на валютном рынке Банк России принял указание “О порядке совершения юридическими лицами — резидентами операций покупки и обратной продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Российской Федерации” № 383-У от 20 октября 1998 года.

При активном участии Банка России в Федеральном законе “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” была включена норма, регулирующая порядок продажи валютной выручки резидентов от экспорта товаров на внутреннем валютном рынке Российской Федерации. Данная норма призвана нормализовать ситуацию на валютном рынке и способствовать долгосрочной стабилизации курса рубля.

ОТЧЕТ О СОСТОЯНИИ ПРЕТЕНЗИОННОЙ И ИСКОВОЙ РАБОТЫ В УЧРЕЖДЕНИЯХ БАНКА РОССИИ В 1998 ГОДУ

В 1998 году территориальными учреждениями Центрального банка Российской Федерации принимались меры, направленные на обеспечение защиты прав и законных интересов Банка России.

Сложившаяся в 1998 году кризисная ситуация в экономике страны, в банковской и финансовой сферах в частности, не могла не затронуть деятельности Банка России как органа, осуществляющего денежно-кредитную политику.

За отчетный период объем претензионно-исковой работы в целом значительно увеличился. По сравнению с предыдущим отчетным периодом количество претензий, предъявленных к учреждениям Банка России, в процентном соотношении увеличилось на 39%, исков — на 57%, количество удовлетворенных исков и претензий осталось на уровне 1997 года.

Количество претензий, направленных территориальными учреждениями Банка России, возросло на 79% по сравнению с 1997 годом, исковых заявлений — соответственно на 39%. Удовлетворено 3139 претензий на сумму 634 230 тыс. рублей и 3358 исков на сумму 689 541 тыс. рублей.

В 1998 году к Банку России всего было предъявлено 248 претензий на сумму 4 283 879,1 тыс. рублей и 909 исков на сумму 17 346 056 тыс. рублей и 19 664 доллара США. Из них претензий удовлетворено только 14 на сумму 3305,96 рубля, причем основная часть приходится на те, которые связаны с хозяйственной деятельностью учреждений Банка России.

По предъявленным исковым требованиям удовлетворено в судебном порядке 109 исков на сумму 27 812,8 тыс. рублей. В результате принятых мер по обжалованию судебных решений фактически взыскание произведено по 33 искам на сумму 19 697,8 тыс. рублей.

Значительная часть исков, заявленных к Банку России, приходится на банковские операции, связанные с расчетами и кредитованием (по данному основанию предъявлено 87 претензий и 413 исков).

Из них по судебным решениям удовлетворено 29 исков на сумму 13 431 тыс. рублей, фактически взыскана по 8 искам сумма в размере 15 343 тыс. рублей.

Всего по банковским операциям, связанным с расчетами, к Банку России было предъявлено 78 претензий на сумму 4 210 409,5 тыс. рублей, из которых удовлетворены только 2 на сумму 28,4 тыс. рублей и 174 иска на сумму

12 101 294 тыс. рублей. Взыскание произведено по 4 искам на сумму 810,11 тыс. рублей.

По операциям, связанным с кредитованием, предъявлено к Банку России 79 исков на сумму 49 069 тыс. рублей, которые удовлетворены не были.

Некоторое увеличение количества исков по банковским операциям связано с общим кризисом банковской системы и нарушением сроков перечисления денежных средств клиентов кредитных организаций (в основном физических лиц).

В числе исков, связанных с осуществлением расчетов, большую часть составляют иски о взыскании штрафов с территориальных учреждений Банка России в связи с неисполнением решений суда. Такие иски остаются без удовлетворения, так как у кредитных организаций, имеющих счета в подразделениях расчетной сети, отсутствуют денежные средства, достаточные для исполнения решений судов, и в неисполнении решений судов отсутствует вина учреждений Банка России.

В связи с этим в законодательстве необходимо четко урегулировать очередность платежей, соотношение ареста денежных средств и очередности платежей, а также вопросы, связанные с наложением ареста на денежные средства, находящиеся на корреспондентском счете.

Кредитными организациями достаточно активно обжаловались решения Банка России, в основном по применению санкций в порядке статьи 75 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и статьи 14 Закона “О валютном регулировании и валютном контроле”, по отзыву лицензий на совершение банковских операций. Так, в 1998 году ими было предъявлено по этому основанию 3 претензии и 37 исков, из которых удовлетворено только 5 исков. В результате принятых мер со стороны Банка России по обжалованию взысканий в 1998 году не производилось.

Увеличилось в отчетном году количество исков по обжалованию в Верховном суде Российской Федерации нормативных актов Банка России, и это служит основанием для повышения требований к качеству нормотворческой деятельности Банка России.

В свою очередь учреждения Банка России в рамках осуществления надзорных и контрольных функций также предъявляли претензионно-исковые требования к кредитным организациям, связанные с применением к ним установленных законодательством санкций. Так, в 1998 году ими было предъявлено 2709 претензий на сумму 162 624 тыс. рублей и 1139 исков на сумму 16 235 тыс. рублей, из которых удовлетворено 2897 исков и претензий на сумму 70 227,67 тыс. рублей. Большая часть исков по данному основанию была предъявлена Главному управлению Банка России по г. Москве.

По сравнению с 1997 годом количество исковых требований, предъявленных по данным основаниям, увеличилось более чем в 2 раза при уменьшении количества выставленных претензий.

Поскольку Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” предусмотрено, что за нарушение банковского законодательства Банк России может наложить на кредитные организации штрафы, но бесспорный порядок взыскания штрафов не предусмотрен, достаточно велико число претензий и исков по взысканию штрафных санкций, которые предъявляются Банком России через судебные органы.

В 1998 году претерпели некоторые изменения категории дел, по которым в качестве ответчиков привлекались учреждения Банка России.

Появились новые споры по расчетам с участием управлений федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации в связи с проведением операций по счетам управлений федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации в части бесспорного взыскания денежных средств с указанных счетов по долгам владельцев лицевых счетов. В настоящее время данная проблема урегулирована Федеральным законом “О федеральном бюджете на 1999 год”.

В качестве ответчиков по вышеуказанным основаниям от имени Банка России выступали Национальный банк Кабардино-Балкарской республики и Республики Хакасия, ГУ Банка России по Архангельской, Волгоградской, Калининградской, Тверской, Томской, Тюменской, Самарской, Свердловской областям.

В прошедшем году существенно увеличилось число исков, предъявленных гражданами к Банку России в связи с неисполнением кредитными организациями своих обязательств по договору банковского вклада. В обоснование своих исков граждане заявляют о том, что Банк России, на который возложено лицензирование деятельности банков и надзор за ними, несвоевременно отзывал у них лицензии на осуществление банковских операций. Так, только ГУ Банка России по Курской области осуществлено представительство в судах по 98 делам, возбужденным по данному основанию.

По всем заявленным искам взысканий с Банка России не производилось.

Если в 1998 году прослеживалась тенденция к снижению претензий и исков, связанных с задержкой расчетов по вине подразделений Банка России, то в этот же период появились новые иски, связанные, например, с проведением операций по зачислению средств плательщиков на счета Пенсионного фонда Российской Федерации, предъявлением физическими лицами — взыскателями в кредитные организации исполнительных документов в порядке применения Федерального закона “Об исполнительном производстве”.

К новым категориям дел можно отнести и подачу территориальными учреждениями Банка России жалоб на действия судебных приставов-исполнителей при исполнении Федерального закона “Об исполнительном производстве”.

Значительное место в претензионно-исковой работе занимают требования Банка России о принудительной ликвидации кредитных организаций в соответствии со ст. 61 ГК РФ и ст. 20 Федерального закона “О банках и банковской деятельности”. Так, в отчетный период было подано 106 исков о принудительной ликвидации кредитных организаций, из которых 95 было удовлетворено.

Активизировалась работа по обращению с заявлениями в арбитражные суды о признании банков несостоятельными (банкротами). Всего за 1998 год по основанию о признании кредитных организаций несостоятельными (банкротами) было предъявлено 5 претензий и 114 исков, из которых 112 удовлетворено.

В соответствии с ранее действовавшим законодательством о несостоятельности (банкротст-

ве) с подобными заявлениями Банк России мог обращаться только в случае, если Банк России являлся кредитором, что существенно снижало эффективность воздействия Банка России на процесс банкротства. В связи с принятием Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций” Банк Рос-

сии получил право обращаться с заявлениями в арбитражные суды и в тех случаях, когда он не является кредитором. Более того, данный Федеральный закон в некоторых случаях установил обязанность Банка России по обращению с заявлениями о признании кредитных организаций несостоятельными (банкротами).

VI.4. ВНУТРЕННИЙ АУДИТ И РЕВИЗИОННАЯ РАБОТА В БАНКЕ РОССИИ

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ подразделений службы главного аудитора Банка России в 1998 году определялась планами работ, утвержденными руководителями соответствующих учреждений Банка России. Основное внимание в этих планах уделялось обеспечению проведения комплексных ревизий финансово-хозяйственной деятельности учреждений и организаций системы Банка России и контролю за соблюдением законодательства Российской Федерации и требований нормативных документов Банка России.

В течение 1998 года были проведены комплексные документальные ревизии работы 42 главных управлений (национальных банков), а также 1322 расчетно-кассовых центров, полевых учреждений, хранилищ ценностей, банковских школ и других организаций. Ревизионными отделами территориальных учреждений проведены 632 тематические проверки по разным вопросам, включая организацию работы отдельных подразделений аппарата управления территориальных учреждений Банка России. По поручениям правоохранительных органов осуществлено 8 проверок.

Из материалов ревизий и проверок следует, что большинство территориальных учреждений Центрального банка Российской Федерации обеспечивают выполнение возложенных на них задач и указаний нормативных документов Банка России. Ревизиями и проверками не выявлено случаев хищений, крупных кассовых просчетов, других злоупотреблений и нарушений со стороны сотрудников Банка России.

Вместе с тем в отчетном году, как и в предыдущие годы, в работе ряда учреждений и организаций системы Банка России отмечались нарушения требований нормативных документов Центрального банка Российской Федерации, ошибки в совершении банковских операций.

Материалы всех проведенных ревизий и проверок рассмотрены руководителями вышестоящих учреждений Банка России, при этом в 182 случаях — с выездом на место, в 162 слу-

чаях — с приглашением в вышестоящую организацию.

В зависимости от характера выявленных нарушений и недостатков по результатам ревизий применялись различные меры воздействия. В соответствии с принятыми решениями в адрес 1108 руководителей обрешизованных учреждений и организаций были направлены рекламационные письма с требованиями и конкретными рекомендациями по устранению допущенных нарушений и недостатков. В 197 случаях были изданы приказы о наказании 259 должностных лиц, из которых 238 объявлены выговоры, 9 — освобождены от занимаемых должностей, 12 — понижены в должности. Результаты ревизий учитывались при решении вопросов премирования и других форм материального стимулирования 2431 сотрудника банка. Размер вознаграждения (премии) уменьшался на 30—100%.

По результатам ревизий вносились предложения по улучшению организации работы на отдельных участках. Территориальными учреждениями направлялись обзорные письма в адрес подведомственных им расчетно-кассовых центров, в которых обращалось внимание на наиболее часто встречающиеся нарушения в эмиссионно-кассовой работе, бухгалтерском учете, при совершении межбанковских расчетов и на других участках, а также давались соответствующие рекомендации.

Для повышения профессионального уровня сотрудников службы главного аудитора использовались различные формы обучения, практиковалось участие в совещаниях-семинарах, проводилась техническая учеба по изучению нормативных документов Банка России, ряд сотрудников знакомился с организацией работы службы внутреннего аудита и ревизий в центральных банках Австрии и Германии.

В июне 1998 года в межрегиональном учебном центре Банка России в г. Туле было проведено совещание с начальниками всех подразделений службы главного аудитора Банка Рос-

сии, на котором были рассмотрены актуальные вопросы организации внутреннего аудита в Банке России, даны разъяснения по всем возникшим вопросам и рекомендации по дальнейшему улучшению работы.

В службе главного аудитора Банка России на начало 1999 года работали 673 человека, из них 46 — в центральном аппарате и 627 — в

ревизионных отделах (управлениях) территориальных учреждений Банка России.

Департамент внутреннего аудита и ревизий принимал меры к совершенствованию работы службы главного аудитора, к реализации замечаний внешнего аудитора Банка России, добиваясь повышения эффективности ревизий и проверок.

VI.5. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С РОССИЙСКИМИ КРЕДИТНЫМИ И ИНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ, РОССИЙСКИМИ ЗАГРАНБАНКАМИ, В УСТАВНЫХ КАПИТАЛАХ КОТОРЫХ БАНК РОССИИ ИМЕЕТ ДОЛЕВОЕ УЧАСТИЕ

УЧАСТИЕ Банка России в уставных капиталах российских кредитных организаций и иных организаций осуществляется в соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

Особое значение Банк России придает своему участию в капитале крупнейших системообразующих банков Российской Федерации — в Сберегательном банке Российской Федерации (Сбербанк России) и Банке внешней торговли (Внешторгбанк), являющихся открытыми акционерными обществами. Федеральный закон “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)” и Федеральный закон “О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР “О Центральном банке РСФСР (Банке России)” от 4.03.98 № 34-ФЗ закрепил правомочность Банка России по участию в уставных капиталах Сбербанка России и Внешторгбанка в размере не менее 50% плюс одна голосующая акция.

В отчетном году Банк России осуществлял систематический контроль и принимал непосредственное участие в разработке финансовой политики Сбербанка России и Внешторгбанка. Эта работа осуществлялась через участие представителей Банка России в наблюдательных советах указанных банков.

В 1998 году Банк России, учитывая возможности своего непосредственного участия в выработке стратегической политики указанных кредитных организаций, рассматривал сотрудничество со Сбербанком России и Внешторгбанком как необходимый рычаг влияния на российский финансовый рынок.

Сбербанк России — крупнейшая универсальная кредитная организация Российской

Федерации, традиционно ориентирующаяся на работу с населением.

В условиях экономического кризиса августа 1998 года Банк России как главный акционер Сбербанка России обратился с заявлением к банкам Российской Федерации создать систему взаимного гарантирования вкладов граждан. В поддержку этой инициативы Сбербанком России были подписаны с рядом крупнейших кредитных организаций соглашения, условиями которых предусматривалось, что Сбербанк России принимает на себя обслуживание вкладчиков этих банков, вклады из которых предполагалось перевести в Сбербанк России.

В 1998 году доля участия Банка России в уставном капитале Сбербанка России увеличилась с 54,64 до 57,66% за счет приобретения им дополнительного выпуска обыкновенных акций банка.

Балансовая прибыль Сбербанка России за 1998 год составила 15,4 млрд. рублей против 4,5 млрд. рублей за 1997 год, рентабельность активов повысилась с 1,3% в 1997 году до 2,4% в 1998 году.

Результаты работы Внешторгбанка в 1998 году, связанные в основном с предоставлением валютных и рублевых кредитов банковскому сектору, производственному и другим секторам экономики России, осуществлением операций на международных финансовых и валютных рынках, привлечением иностранных инвестиций в российскую экономику, под влиянием последствий финансового кризиса сложились ниже уровня, достигнутого в 1997 году. Убытки Внешторгбанка за 1998 год составили 1,98 млрд. рублей против прибыли, полученной за 1997 год в сумме 0,97 млрд. рублей.

Участие Банка России в уставном капитале Московской межбанковской валютной биржи является необходимым и имеет большое значение для обеспечения деятельности Банка России, осуществляющего в соответствии с федеральным законодательством операции на организованном рынке валюты и государственных ценных бумаг.

В 1998 году уставный капитал ММВБ был увеличен с 54,6 до 104,4 млн. рублей за счет капитализации дивидендов, начисленных акционерам за 1997 год.

Банк России является соучредителем Некоммерческого партнерства “Национальный депозитарный центр”, которое было создано в целях обеспечения депозитарного обслуживания торговой системы организованного рынка государственных ценных бумаг, содействия членам Партнерства и их клиентам в осуществлении ими деятельности на рынке ценных бумаг. Задачами Национального депозитарного центра являются содействие созданию и развитию инфраструктуры рынка ценных бумаг в Российской Федерации, интеграции России в международный рынок капиталов; информационная, методическая и техническая поддержка членов Партнерства, участников организованных рынков ценных бумаг при осуществлении ими депозитарной и клиринговой деятельности, а также проведение денежных взаиморасчетов на рынке ценных бумаг.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКА РОССИИ С РОССИЙСКИМИ ЗАГРАНБАНКАМИ

Система дочерних кредитных организаций Банка России за рубежом (росзагранбанков) включает в себя следующие пять банков: Ост-Вест Хандельсбанк АГ (Франкфурт-на-Майне), Евробанк (Париж), Московский Народный Банк Лтд (Лондон), Донау-банк АГ (Вена) и Ист-Вест Юнайтед банк (Люксембург).

Указанные банки были учреждены и действуют на основании законодательства стран их юридической аккредитации, являясь с точки зрения российского законодательства банками-нерезидентами. В течение десятилетий росзагранбанки оставались единственными российскими банками, действующими в крупнейших финансовых центрах Европы.

В соответствии с поставленными перед ними задачами и целями в текущих условиях росзагранбанки выступают в качестве посредников между российскими и западными финансовыми рынками, осуществляют весь спектр банковских услуг, включая расчетное и документальное обслуживание клиентов, кредитование российских и западных внешнеторговых банков и фирм, а также реализацию инвестиционных проектов на территории России и стран СНГ.

В результате успешной коммерческой деятельности и укрепления позиций росзагранбанков на российском и зарубежных финансовых рынках, процесса финансового оздоровления росзагранбанков при участии и поддержке Банка России росзагранбанки вышли на уровень стабильной и рентабельной работы. К началу 1998 года росзагранбанки нарастили объемы привлеченных ресурсов, восстановили лимиты валютных и депозитных операций, осуществили с западными и российскими банками ряд проектов совместного финансирования российских заемщиков, сформировали портфели российских ценных бумаг.

В результате успешной финансовой деятельности в 1998 году по результатам за 1997 год были выплачены дивиденды Ост-Вест Хандельсбанком АГ в размере 7% и Донау-банком АГ в размере 3%.

В 1998 году был принят Федеральный закон от 4 марта 1998 года № 34-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и Федеральный закон “О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР “О Центральном банке РСФСР (Банке России)””, который закрепил правомочность участия Банка России в акционерных капиталах росзагранбанков и установил минимальный размер участия в капиталах Ост-Вест Хандельсбанка АГ, Евробанка и Московского Народного Банка Лтд на уровне не менее 50% плюс одна голосующая акция, а также разрешил Банку России выход из капитала Донау-банка АГ и Ист-Вест Юнайтед банка после уведомления Государственной Думы.

Укрепление правового статуса Банка России по отношению к росзагранбанкам означало повышение его ответственности как глав-

ного акционера за стабильное финансовое состояние банков, а также выработку устойчивой стратегии их развития на перспективу. Руководствуясь этим, Банк России разработал и начал внедрять новую стратегию управления системой росзагранбанков, основанную на формировании двух банковских групп — европейской, объединяющей Московский Народный Банк Лтд, Евробанк и Ост-Вест Хандельсбанк АГ, и группы Внешторгбанка, включающей в себя такие дочерние банковские учреждения Внешторгбанка, как Донау-банк АГ, Русский коммерческий банк (Лимассол) и Русский коммерческий банк (Цюрих).

Кроме того, в отчетном году Банк России продолжал наращивать свое участие в капитале Ост-Вест Хандельсбанка АГ, которое достигло 82% в результате уступки одним из акционеров своей доли, а также путем приобретения акций новой эмиссии. Доля участия Банка России в капитале Евробанка возросла с 77,75 до 77,80% за счет передачи рядом мелких акционеров этого банка своих акций в пользу Банка России.

В первой половине 1998 года поступательное развитие системы росзагранбанков в тесном взаимодействии при участии и с помощью Банка России продолжалось. Росзагранбанки осуществляли кредитование российских коммерческих банков под залог государственных ценных бумаг, а также участвовали в привлечении средств нерезидентов на российский рынок ГКО—ОФЗ, чем обеспечили поддержку его ликвидности. Банк России продолжал предоставлять росзагранбанкам средства в форме депозитов, позволявших сохранять присутствие росзагранбанков на западных денежных рынках, которое необходимо для повышения рейтингов росзагранбанков и укрепления их положения на рынке.

Вследствие преимущественной ориентации на операции с российскими банками и фирмами, а также с суверенной задолженностью России и бывшего СССР, обусловленной целями создания и условиями функционирования этих банков как связующего звена между Россией и Западной Европой, росзагранбанки в полной мере ощутили на себе последствия экономического кризиса в России, который особенно остро проявился после 17 августа 1998 года.

Во второй половине 1998 года росзагранбанки столкнулись со следующими основными проблемами:

- обесценение активов росзагранбанков в результате обвала рынка российских ценных бумаг;
- несбалансированность ликвидной позиции как следствие невыполнения российскими заемщиками обязательств перед РЗБ в срок и закрытия или значительного сокращения западными банками лимитов кредитования росзагранбанков;
- ужесточение банковскими властями стран пребывания нормативов создания резервов под российскую задолженность;
- неурегулированность в ряде случаев расчетов по форвардным контрактам “рубль/доллар” с российскими и западными партнерами.

В этих условиях Банк России как основной акционер росзагранбанков заявил в адрес банковских властей стран пребывания банков о своей безусловной заинтересованности в скорейшем выводе дочерних банков из сложившейся кризисной ситуации, а также подтвердил свою ответственность за их финансовое состояние и дальнейшее функционирование.

Кроме того, Банк России оказал росзагранбанкам финансовую помощь как в форме предоставления дополнительных ликвидных активов, так и путем переоформления размещенных ранее средств Банка России на новых условиях, в ряде случаев позволивших увеличить капитальную базу банков. Все средства в рамках финансовой помощи предоставлялись на принципах возвратности и платности.

Кризис в российской экономике, несомненно, оказал негативное воздействие на систему росзагранбанков и прервал наметившиеся в 1996, 1997 и начале 1998 годов положительные тенденции в ее развитии. Однако решительные действия Банка России позволили смягчить разрушающее воздействие кризиса и сохранить систему росзагранбанков.

Вместе с тем кризис, поразивший российскую банковскую систему, открыл и некоторые новые возможности для росзагранбанков, которые имеют опыт работы на западных финан-

совых рынках, владеют современными банковскими технологиями и квалифицированными штатами. В условиях дефицита качественных банковских услуг на российском финансовом рынке росзагранбанки получили реальную возможность использования значительного накопленного потенциала для привлечения и обслу-

живания широкого круга российской клиентуры, потерявшей доверие к российским банковским структурам.

Несмотря на понесенные потери, росзагранбанки остаются наряду со Сбербанком России и Внешторгбанком важной составной частью российской банковской системы.

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ЕДИНОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКЕ, ПРОВЕДЕННЫХ БАНКОМ РОССИИ В 1998 ГОДУ

I. МЕРОПРИЯТИЯ В ОБЛАСТИ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ, ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ, РЕФИНАНСИРОВАНИЯ БАНКОВ, ПРОВЕДЕНИЯ ДЕПОЗИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ

НАЧИНАЯ с 1 февраля 1998 года для кредитных организаций и Сбербанка России установлен единый норматив обязательных резервов по привлеченным средствам в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте, независимо от сроков привлечения, в размере 11% (Указание Банка России от 30 января 1998 года № 156-У), а по привлеченным Сбербанком России средствам физических лиц во вклады и депозиты в валюте Российской Федерации был сохранен норматив обязательных резервов в размере 8% (установленный Указанием Банка России от 1 декабря 1997 года № 44-У).

С 24 августа 1998 года нормативы обязательных резервов были снижены с 11 до 10%, а по средствам, привлеченным Сбербанком России от физических лиц в валюте Российской Федерации, с 8 до 7% (Указание Банка России от 21 августа 1998 года № 324-У).

В соответствии с Указанием Банка России от 1 сентября 1998 года № 335-У начиная с 1 сентября 1998 года были установлены дифференцированные нормативы обязательных резервов:

- для кредитных организаций, у которых удельный вес вложений в государственные ценные бумаги (ГКО—ОФЗ) в работающих активах на 1 августа 1998 года составлял 40% и более, — в размере 5%;
- для кредитных организаций, у которых удельный вес вложений в государственные

ценные бумаги (ГКО—ОФЗ) в работающих активах на 1 августа 1998 года составлял от 20 до 40%, — в размере 7,5%;

- Сбербанку России по привлеченным средствам юридических лиц в валюте Российской Федерации и привлеченным средствам юридических и физических лиц в иностранной валюте — в размере 5%.

Указанием Банка России от 3 сентября 1998 года № 342-У Сбербанку России норматив обязательных резервов по денежным средствам физических лиц, привлеченным во вклады и депозиты в валюте Российской Федерации, снижен с 7 до 5%.

В соответствии с решением Банка России с 25 августа 1998 года формирование обязательных резервов системой Сбербанка России стало проводиться в централизованном порядке по месту открытия корреспондентского счета головного офиса Сбербанка России (Указание Банка России от 25 августа 1998 года № 326-У).

В августе и сентябре 1998 года Банком России было разрешено проводить по просьбе кредитных организаций внеочередное регулирование размера обязательных резервов (Указания Банка России от 19 августа 1998 года № 175-Т, от 21 августа 1998 года № 324-У и от 14 сентября 1998 года № 221-Т).

Начиная с 17 сентября 1998 года привлеченные средства в иностранной валюте при расчете обязательных резервов пересчитывались по

курсам иностранных валют к рублю Российской Федерации, установленным Банком России на 14 августа 1998 года (Указания Банка России от 17 сентября 1998 года № 349-У по Сбербанку России и от 17 сентября 1998 года № 350-У по кредитным организациям).

В целях сокращения неплатежей Банк России трижды, 18 и 25 сентября и 2 октября 1998 года, проводил многосторонние межбанковские клиринги с внеочередным регулированием обязательных резервов, и высвободившиеся средства направлялись на завершение расчетов.

В ноябре 1998 года Банк России принял решение об установлении начиная с 1 декабря 1998 года единого норматива обязательных резервов по привлеченным средствам в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте в размере 5% для всех кредитных организаций, включая Сбербанк России, и о пересчете привлеченных средств в иностранной валюте по текущим курсам иностранных валют к рублю Российской Федерации, устанавливаемым Банком России (Указание Банка России от 17 ноября 1998 года № 414-У).

Одновременно было принято решение о невзыскании недовнесенных сумм обязательных резервов (по результатам регулирования на 1 декабря 1998 года), а также о неприменении на период до конца 1998 года штрафных санкций за допущенный недовнос обязательных резервов к кредитным организациям — участникам многосторонних клирингов, проведенных Банком России 18 и 25 сентября 1998 года и 2 октября 1998 года с использованием права внеочередного регулирования обязательных резервов (Указание Банка России от 17 ноября 1998 года № 414-У).

Указаниями Банка России от 27 ноября 1998 года № 426-У установлен порядок передачи Сбербанку России обязательных резервов, депонированных в Банке России, банками, передающими ему обязательства по вкладам населения.

Указаниями Банка России от 30 января 1998 года № 156-У, 25 февраля 1998 года № 175-У и от 18 декабря 1998 года № 446-У внесен ряд изменений и дополнений в Положение Банка России от 30 марта 1996 года № 37 “Об обязательных резервах кредитных органи-

заций, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации”. Указаниями Банка России от 25 февраля 1998 года № 176-У были внесены изменения и дополнения в Положение Банка России от 4 ноября 1996 года № 51 “Об обязательных резервах Сберегательного банка Российской Федерации, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации”.

Указаниями Банка России от 27 февраля 1998 года № 68-Т и от 19 октября 1998 года № 294-Т были внесены изменения и дополнения в методические рекомендации по проведению в кредитной организации проверок правильности составления расчета регулирования размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Центральном банке Российской Федерации, и достоверности представленных в нем сведений.

В соответствии с экономическим и финансовым положением в стране, состоянием на финансовых рынках и уровнем инфляции Банк России проводил взвешенную процентную политику.

В течение 1998 года неоднократно изменялась ставка рефинансирования (учетная ставка):

- на 1 января 1998 года действовала ставка рефинансирования в размере 28% годовых, установленная Указанием Банка России от 10 ноября 1997 года № 13-У;
- со 2 февраля 1998 года — 42% годовых (Указание Банка России от 30 января 1998 года № 154-У);
- с 17 февраля 1998 года — 39% годовых (Указание Банка России от 16 февраля 1998 года № 170-У);
- со 2 марта 1998 года — 36% годовых (Указание Банка России от 27 февраля 1998 года № 181-У);
- с 16 марта 1998 года — 30% годовых (Указание Банка России от 13 марта 1998 года № 185-У);
- с 19 мая 1998 года — 50% годовых (Указание Банка России от 18 мая 1998 года № 234-У);
- с 27 мая 1998 года — 150% годовых (Указание Банка России от 27 мая 1998 года № 241-У). Резкое повышение учетной ставки было обусловлено обострением ситуации на финансовых рынках и в целом в эконо-

мике стран Юго-Восточной Азии и проводилось с целью защиты национальной валюты от краткосрочных спекулятивных операций на российских финансовых рынках;

- с 5 июня 1998 года — 60% годовых (Указание Банка России от 4 июня 1998 года № 252-У);
- с 29 июня 1998 года — 80% годовых (Указание Банка России от 26 июня 1998 года № 268-У);
- с 24 июля 1998 года — 60% годовых (Указание Банка России от 24 июля 1998 года № 298-У).

С изменением ставки рефинансирования (учетной ставки) в период с начала года и до июля 1998 года одновременно изменялась процентная ставка по ломбардным кредитам в пределах вновь устанавливаемой ставки рефинансирования, и только с начала 1998 года и до 2 февраля 1998 года ставка по ломбардным кредитам превышала ставку рефинансирования на 8 процентных пунктов (соответственно 36 и 28% годовых). А с 8 июля 1998 года в соответствии с решением Совета директоров Банка России (от 8 июля 1998 года № 31) предоставление банкам ломбардных кредитов по фиксированной процентной ставке было приостановлено и ломбардные кредиты могли предоставляться банкам на сроки только до 7 календарных дней посредством кредитных аукционов, проводимых по американскому способу, в порядке, установленном Указаниями Банка России от 26 мая 1998 года № 119-Т.

По кредитам “овернайт” процентная ставка объявлялась Банком России ежедневно.

Процентные ставки по кредитам, предоставляемым Банком России (банку-санатору, осуществляющему мероприятия по санации проблемной кредитной организации; в поддержку мер по погашению обязательств перед вкладчиками, на поддержание ликвидности банков; в поддержку мер по повышению устойчивости банка), устанавливались Советом директоров Банка России.

Банком России осуществлены меры, направленные на совершенствование механизма рефинансирования банков.

Совет директоров Банка России изменил поправочный коэффициент, применяемый к рыночной стоимости государственных ценных бу-

маг, принимаемых в обеспечение предоставляемых кредитов (Указания от 15 мая 1998 года № 231-У и от 4 сентября 1998 года № 343-У).

Внесены изменения в Ломбардный список ценных бумаг, принимаемых Банком России в качестве обеспечения кредитов Банка России (Указания от 2 сентября 1998 года № 341-У и от 4 сентября 1998 года № 343-У).

Территориальным учреждениям Банка России направлены Указания:

- об отмене досрочного погашения ломбардных кредитов (Указание от 15 мая 1998 года № 231-У);
- об изменении порядка предоставления ломбардных кредитов (письма от 19 февраля 1998 года № 03-13/595 и от 26 марта 1998 года № 03-13-3/1119);
- о порядке погашения просроченной задолженности по кредитам Банка России в связи с невозможностью реализации заложенных ценных бумаг (письма от 4 сентября 1998 года № 03-13-5/3762, от 29 сентября 1998 года № 04-13-5/4202, от 3 ноября 1998 года № 03-13-5/5020, Указание от 29 сентября 1998 года № 303-У);
- о бухгалтерском учете операций предоставления и погашения ломбардных кредитов, внутрисдневных кредитов, кредитов “овернайт” (Указания от 25 декабря 1998 года № 449-У, № 450-У, № 451-У);
- о предоставлении банкам обеспеченных кредитов Банка России (Указание от 26 ноября 1998 года № 333-Т).

В связи с введением нового Плана счетов бухгалтерского учета направлены территориальным учреждениям Банка России Указания:

- об отражении в учете векселей Минфина России серии АПК и перенесении их остатков на соответствующие счета второго порядка балансового счета № 512 по мере приближения сроков погашения векселей (Указание от 16 января 1998 года № 17-Т);
- об учете векселей Минфина России серии I-АПК, подлежащих погашению не ранее 31 августа 1998 года, на балансовом счете № 51209 “Векселя органов федеральной власти и авалированные ими не оплаченные в срок и неопротестованные” (Указание от 28 августа 1998 года № 187-Т);

— о порядке централизации векселей Минфина России серии I-АПК в ОПЕРУ-1 при Банке России в связи с наступлением срока их погашения и необходимостью предъявления их к оплате Минфину России (письмо от 4 сентября 1998 года № 9589/К).

Во исполнение статьи 72 Федерального закона от 26 марта 1998 года № 42-ФЗ “О федеральном бюджете на 1998 год” территориальным учреждениям Банка России направлены:

— совместные Указания Банка России и Минфина России о порядке переоформления не имеющей источников возврата задолженности по состоянию на 1 января 1998 года по централизованным кредитам, предоставленным в 1992—1994 годах предприятиям и организациям топливно-энергетического, агропромышленного и лесного комплексов, текстильной и легкой промышленности и других отраслей экономики, и начисленным по ним процентам в задолженность указанных предприятий и организаций Министерству финансов Российской Федерации с отнесением ее на государственный внутренний долг под соответствующие гарантии субъектов Российской Федерации (Указание от 5 июня 1998 года № 254-У и письмо от 27 июля 1998 года № 136);

— Указания о порядке отсчетов задолженности по централизованным кредитам и начисленным по ним процентам предприятий и организаций топливно-энергетического, агропромышленного и лесного комплексов, текстильной и легкой промышленности и других отраслей экономики, переоформляемой в соответствии с вышеуказанной статьей Федерального закона (письмо от 27 июля 1998 года № 8756/К);

— о принимаемых мерах на местах по переоформлению задолженности по централизованным кредитам и процентам по ним и причинах задержки ее переоформления (письмо от 4 сентября 1998 года № 13-3-1/1747).

Кроме того, территориальным учреждениям Банка России направлялись Указания о необходимости активизировать работу по взысканию с банков долгов Банку России по централизованным кредитам и процентам по ним и обеспечить своевременное предъявление в арбитражные суды исков на взыскание этой за-

долженности с банков-должников (Указание от 20 марта 1998 года № 22-Т).

В 1998 году Банк России продолжал работу по оптимизации информационных потоков в банковской системе. Проводилась работа по системному пересмотру всей банковской отчетности, подготовлены поэтапные предложения по снижению нагрузки по составлению отчетности на кредитные организации с учетом предложений территориальных учреждений Банка России, банков и их ассоциаций.

В целях совершенствования организации экономической работы в территориальных учреждениях Банка России, упорядочивания сбора, обработки и анализа информации до территориальных подразделений Банка России доведены Рекомендации по организации экономической работы в экономических подразделениях территориальных учреждений Банка России (письма от 6 февраля 1998 года № 03-13-1/428 и от 24 декабря 1998 года № 13-1-1/2594).

Большое внимание уделялось совершенствованию информационного обмена с органами государственной власти и управления. В соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации от 20 декабря 1997 года № 1773-р в 1998 году регулярно представлялась информация Министерству экономики Российской Федерации для проведения ежемесячного мониторинга социально-экономических процессов. Утверждено Соглашение об информационном взаимодействии Государственного комитета Российской Федерации по статистике и Центрального банка Российской Федерации (Приказ Банка России от 21 апреля 1998 года № ОД-195), территориальным учреждениям Банка России направлены Указания о методике расчета показателей, входящих в перечень статистической информации, представляемой Банком России Госкомстату России в рамках Соглашения (письмо Банка России от 14 мая 1998 года № 13-6-3/883).

В 1998 году был осуществлен ряд мероприятий, направленных на проведение Банком России эффективной политики в области распространения информации. Существенно переработаны структура и содержание периодического информационного издания Банка России “Бюллетень банковской статистики”, для упорядочения представления статистической ин-

формации внешним пользователям утвержден порядок сбора и подготовки материалов для “Бюллетеня банковской статистики” (Приказ Банка России от 28 декабря 1998 года № ОД-637). Начато размещение “Бюллетеня банковской статистики” на странице Банка России в сети Интернет. С сентября 1998 года

организована публикация важнейших данных о состоянии финансового и внешнего секторов экономики в соответствии с требованиями Специального стандарта распространения данных МВФ, утвержден порядок их публикации (Указание Банка России от 28 июля 1998 года № 301-У).

2. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ БЮДЖЕТОМ

В ЦЕЛЯХ обеспечения выполнения обязательств федерального бюджета перед предприятиями и организациями в 1998 году Минфин России установил порядок, согласно которому распорядители и получатели бюджетных средств могли использовать выделенные им средства федерального бюджета 1998 года до 26 января 1999 года. В соответствии с федеральными законами от 10 февраля 1999 года № 28-ФЗ “О завершении в 1999 году операций по исполнению федерального бюджета на 1998 год” и от 3 марта 1999 года “О внесении изменений в статью 1 Федерального закона “О завершении в 1999 году операций по исполнению федерального бюджета на 1998 год” счетный период для операций по исполнению федерального бюджета на 1998 год был продлен до 15 марта 1999 года.

В июне 1998 года в связи с невыделением Минфином России средств федерального бюджета при наступлении сроков исполнения обязательств Министерства финансов Российской Федерации по выпускам облигаций и выплате дохода по ним у Минфина России образовалась задолженность перед Банком России по операциям на рынке государственных ценных бумаг, составившая на 1 января 1999 года 5,7 млрд. рублей.

В соответствии с Заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 17 августа 1998 года и учитывая сложившиеся трудности в осуществлении платежей по погашению основного долга при отсутствии поступлений в федеральный бюджет за счет размещения государственных ценных бумаг, выплаты по выпускам ГКО—ОФЗ и торги ими на ММВБ были приостановлены.

С декабря 1998 года в соответствии с нормативными правовыми актами Правительства

Российской Федерации, принятыми после Заявления Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 17 августа 1998 года, осуществляется реструктуризация задолженности Правительства Российской Федерации по государственным ценным бумагам сроком погашения до 31 декабря 1999 года, выпущенным в обращение до указанного Заявления, а в соответствии с Федеральным законом “О федеральном бюджете на 1999 год” в 1999 году будет проведена реструктуризация задолженности Министерства финансов Российской Федерации перед Банком России по принадлежащим Центральному банку Российской Федерации государственным ценным бумагам Министерства финансов Российской Федерации.

В соответствии с федеральными законами “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” и “О федеральном бюджете на 1999 год” Центральный банк Российской Федерации в сентябре—декабре 1998 года приобрел на вторичном рынке (через Сберегательный банк Российской Федерации) облигации федерального займа с постоянным купонным доходом на общую сумму 40,5 млрд. рублей.

Задолженность Министерства финансов Российской Федерации перед Центральным банком Российской Федерации на 1.01.99 составила 208,6 млрд. рублей (с учетом задолженности Минфина России по облигациям внутреннего государственного валютного облигационного займа), увеличившись по сравнению с показателем на 1.01.98 на 60,4 млрд. рублей. Удельный вес задолженности Минфина России перед Банком России в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации составляет 27,8%.

3. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

В ЦЕЛЯХ совершенствования системы валютного регулирования и валютного контроля Банком России в отчетном году были осуществлены следующие мероприятия:

- усилен контроль за репатриацией валютной выручки от экспорта товаров и повышена ответственность экспортеров за ее незачисление на счета в уполномоченных банках в сроки, указанные в документах таможенно-банковского контроля (совместное письмо Банка России и ГТК России от 23 сентября 1998 года № 242-Т и № 01-42/19930 “Об ответственности за незачисление валютной выручки от экспорта товаров”);
- в целях нормализации проведения платежей и расчетов по экспортным контрактам упрощена процедура перевода паспортов сделок экспортеров из уполномоченных банков, находящихся в сложном финансовом положении, ставящем под сомнение своевременность выполнения обязательств по переводу экспортной валютной выручки, в другие уполномоченные банки (Указание Банка России от 7 октября 1998 года № 377-У “О временном порядке перевода контрактов на экспорт товаров из уполномоченного банка, оформившего по данным контрактам паспорта сделок, в другой уполномоченный банк”);
- изменена система торгов иностранной валютой на межбанковских валютных биржах, имеющая целью обеспечение экономически более обоснованного механизма курсообразования за счет отделения торговли валютой по внешнеторговым операциям от иных сделок (Положение Банка России от 28 сентября 1998 года № 57-П “О порядке и условиях проведения торгов по долларам США за российские рубли на специальных торговых сессиях межбанковских валютных бирж”);
- в целях усиления контроля за целевым использованием иностранной валюты, приобретенной на внутреннем валютном рынке, введены новые правила совершения юридическими лицами — резидентами операций покупки иностранной валюты на межбанковских валютных биржах, а также установлена обязательность ее обратной продажи на внутреннем валютном рынке (Указания Банка России от 20 октября 1998 года № 383-У “О порядке совершения юридическими лицами — резидентами операций покупки и обратной продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Российской Федерации” и от 12 ноября 1998 года № 409-У “О порядке проведения операций на внутреннем валютном рынке Российской Федерации”);
- организовано ежедневное статистическое наблюдение за движением средств на транзитных валютных счетах резидентов и продажей экспортной валютной выручки на межбанковских валютных биржах;
- усилен контроль за вывозом банковского капитала (Положение Банка России от 29 апреля 1998 года № 27-П “О порядке предоставления Центральным банком Российской Федерации разрешений уполномоченным банкам на участие в уставном капитале кредитных организаций за границей”).

4. РЫНОК ГКО—ОФЗ

В ТЕЧЕНИЕ 1998 года Банк России в рамках совершенствования инструментов денежно-кредитной политики проводил следующие мероприятия на рынке ГКО—ОФЗ и рынке облигаций Банка России (ОБР).

В соответствии с решением Кредитного комитета Банка России от 26 декабря 1997 года с 16 марта 1998 года обыкновенным дилерам, подписавшим с Банком России Генеральное соглашение о сделках РЕПО, мог быть установлен лимит короткой позиции по денежным

средствам. Таким образом им была предоставлена возможность участвовать во второй сессии РЕПО для закрытия коротких денежных позиций.

В соответствии с решением Кредитного комитета Банка России от 21 мая 1998 года с 28 мая Банк России начал проведение аукционов РЕПО сроком на 1 день параллельно с аукционом РЕПО сроком на 2 дня.

В соответствии с решением Кредитного комитета Банка России от 25 июня 1998 года с 23 июля 1998 года Банк России допустил к аукционам РЕПО обыкновенных дилеров, чей собственный портфель по базовым выпускам составлял не менее 100 млн. рублей по рыночной стоимости.

В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25.08.98 № 1007 “О погашении государственных краткосрочных бескупонных облигаций и облигаций федеральных займов с постоянным и переменным купонным доходом со сроками погашения до 31 декабря 1999 года и выпущенных в обращение до 17 августа 1998 года” временно были приостановлены вторичные торги на рынке ГКО—ОФЗ до проведения реструктуризации.

В качестве альтернативы рынку ГКО—ОФЗ Банком России было принято решение о создании рынка собственных краткосрочных долговых обязательств, выпуск и обращение которых

осуществлялись в соответствии с Положениями Банка России от 28.08.98 № 52-П “О порядке эмиссии облигаций Центрального банка Российской Федерации” и № 53-П “Об обращении выпусков облигаций Банка России”.

В соответствии с решением Кредитного комитета Банка России от 10 сентября 1998 года в течение сентября Банк России осуществлял обмен части реструктурируемого портфеля ГКО—ОФЗ кредитных организаций, которые имели задолженность, в том числе просроченную, по кредитам Банка России, на ОБР и ОФЗ-ПД со сроками погашения после 31 декабря 1999 года.

В соответствии с Указанием Банка России от 5.10.98 № 374-У “О проведении операций РЕПО” с 8 октября 1998 года появилась возможность возобновить операции РЕПО на рынке ОБР с дилерами, рыночная стоимость собственного портфеля по базовым выпускам которых составляла не менее 10 млн. рублей. Фактически первые сделки начали заключаться участниками с 12 ноября 1998 года.

В течение ноября 1998 года Банком России были подготовлены проекты нормативных документов для введения рынка междилерского РЕПО с облигациями Банка России. Однако неурегулированность юридических вопросов, связанных с законностью выпуска ОБР, помешала введению операций междилерского РЕПО на рынке ОБР в декабре 1998 года.

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
НА 1 ЯНВАРЯ 1999 ГОДА**

VII

ВВЕДЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ отражает все совершенные операции Банка России 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 отра-

жают финансовое положение Банка на 1 января 1999 года и результаты его деятельности за 1998 год.

В сентябре—декабре 1998 года Центральный банк Российской Федерации осуществил комплекс мер по предотвращению возможности развития гиперинфляции, дальнейшей девальвации национальной валюты, поддержке кредитных организаций в целях восстановления бесперебойной работы платежной системы страны, предоставлению средств в иностранной валюте для выплат внешнего долга России и выполнению функции кредитора последней инстанции. Воздействие экономических условий на финансовую отчетность Центрального банка Российской Федерации более подробно отражено в Примечании 2.

СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 1 ЯНВАРЯ 1999 ГОДА
(млн. рублей)

Активы	Примечание		Пассивы	Примечание	
1. Драгоценные металлы	3	40 841	1. Наличные деньги в обращении	8	199 018
2. Средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов	4	158 920	2. Средства на счетах в Банке России, из них:	9	116 656
			2.1. Правительства Российской Федерации		32 903
			2.2. Кредитных организаций — резидентов		64 068
3. Кредиты и депозиты, из них:		69 207	3. Средства в расчетах	10	4 717
3.1. Кредитным организациям — резидентам	5	9 347	4. Прочие пассивы, из них:	11	122 036
3.2. Для обслуживания государственного внешнего долга		49 925	4.1. Кредит МВФ		70 182
4. Ценные бумаги, из них:		235 335	5. Капитал, в том числе:		118 113
4.1. Ценные бумаги Правительства Российской Федерации	6	202 466	5.1. Уставный капитал		3
			5.2. Резервы и фонды	12	145 939
5. Прочие активы, из них:		56 237	5.3. Убытки отчетного года		—27 829
5.1. Основные средства	7	27 825			
Баланс		560 540	Баланс		560 540

Председатель Банка России

(Геращенко В.В.)

Главный бухгалтер Банка России

(Гуденко Л.И.)

СЧЕТ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ ЗА 1998 ГОД

Доходы		(млн. рублей)
1. Доходы по процентам за кредиты Банка России		2 771
2. Доходы по операциям с государственными ценными бумагами		8 421
3. Доходы по операциям в иностранной валюте		6 431
4. Дивиденды по паям и акциям полученные		224
5. Прочие доходы		17 480
6. Итого доходов		35 327
Расходы		
7. Расходы на содержание аппарата		8 601
8. Операционные и разные расходы		26 633
9. Превышение отрицательных разниц над положительными по переоценке государственных ценных бумаг		27 922
10. Итого расходов		63 156
11. Финансовый результат деятельности: убытки		(27 829)

В статью “Прочие доходы” включены доходы от операций с драгоценными металлами в сумме 12 069 млн. рублей.

В статью “Операционные и разные расходы” включены расходы по уплате процентов по депозитам в сумме 799 млн. рублей, расходы по операциям с государственными ценными бумагами в сумме 482 млн. рублей и по операциям в иностранной валюте в сумме 1626 млн. рублей, а также отчисления в провизии по отдельным активным операциям Банка России в сумме 12 537 млн. рублей.

ПРИМЕЧАНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОСНОВЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И СОСТАВЛЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основы бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности Центрального банка Российской Федерации изложены в Федеральном законе “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, Федеральном законе “О бухгалтерском учете”, Правилах ведения бухгалтерского учета в Банке России от 18 сентября 1997 года № 66 (с последующими изменениями и дополнениями) и в других нормативных актах Банка России.

(а) Принципы учетной политики

Данная бухгалтерская отчетность подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением переоценки зданий и других основных средств. Основы учетной политики по ведению учетных записей и составлению бухгалтерской отчетности представлены ниже.

(б) Основа составления отчетности

Данная финансовая отчетность включает балансовые данные главных территориальных управлений, национальных банков, полевых учреждений и других организаций, образующих единую систему Банка России.

Российские и иностранные дочерние и ассоциированные банки не консолидированы в данную финансовую отчетность (см. Примечание 5).

Данная финансовая отчетность составлена в миллионах российских рублей, обозначенных символом “млн. рублей”.

(в) Драгоценные металлы

Драгоценные металлы отражаются по цене их приобретения.

(г) Активы и пассивы в иностранной валюте

Активы и пассивы в иностранной валюте отражаются в балансе Банка России в российских рублях по официальным курсам Центрального банка Российской Федерации на дату составления бухгалтерского баланса. Переоценка активов и пассивов в иностранной валюте осуществляется на ежедневной основе по официальным курсам, публикуемым Банком России. Полученные доходы и расходы по совершаемым Банком России операциям в иностранной валюте отражаются в бухгалтерском балансе в рублях по официальному курсу на дату совершения сделки.

Положительные и отрицательные курсовые разницы от пересчета активов и пассивов в иностранной валюте относились на счет “Накопленные курсовые разницы” и не включены в счет прибылей и убытков.

Официальные курсы, использованные для пересчета активов и пассивов в иностранной валюте за 31 декабря 1998 года, составили 20,65 рубля за 1 доллар США и 12,346 рубля за 1 немецкую марку.

Задолженность Банка России по кредиту, полученному в июле 1998 года от Международного валютного фонда в СДР (специальные права заимствования), по состоянию на 1 января 1999 года отражена в бухгалтерском балансе в рублях по курсу, установленному на период с 1 по 31 декабря 1998 года включительно, который составлял 24,7854 рубля за 1 СДР.

(д) Ценные бумаги

Государственные ценные бумаги выпускаются Министерством финансов Российской Федерации. В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России имеет право покупать и продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке. Используются следующие учетные принципы:

- государственные ценные бумаги (ГКО/ОФЗ), имеющие рыночные котировки, учитываются по последней рыночной цене на 14 августа 1998 года;
- государственные ценные бумаги (ГКО/ОФЗ), не имеющие рыночных котировок, отражаются в бухгалтерском балансе по цене приобретения;
- векселя Министерства финансов Российской Федерации учитываются по цене приобретения.

Кроме того, применяются следующие учетные принципы по другим ценным бумагам, находящимся в портфеле Банка России:

- векселя кредитных организаций учитываются по цене приобретения;
- ценные бумаги по основному долгу (PRIN) и по процентам (IAN) учитываются по рыночной стоимости на 31 декабря 1998 года.

(е) Инвестиции

Вложения Банка России в уставный капитал дочерних банков, расположенных как на территории России, так и за рубежом, учитываются в бухгалтерском балансе Банка России по цене приобретения акций этих банков.

(ж) Кредиты кредитным организациям

В 1998 году Банк России предоставлял кредиты банкам в соответствии с принятыми ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики (ломбардные кредиты, однодневные расчетные кредиты и другие).

Совет директоров Банка России начиная с августа 1998 года для поддержания ликвидности, повышения финансовой устойчивости и проведения мероприятий по финансовому оздоровлению принимал решения о предоставлении обеспеченных кредитов банкам, имеющим важное значение в платежной системе страны, и предотвращении системных и социальных рисков.

Кредиты банкам отражаются в основной сумме долга.

(з) Провизии на возможные убытки по операциям Банка России

Учитывая влияние негативных последствий финансового кризиса на экономическую ситуацию в стране, Совет директоров Банка России, руководствуясь общепринятой банковской практикой, принял решение о создании провизий по совершенным Центральным банком Российской Федерации операциям. Уровень созданных провизий отражает оценку рисков по операциям Банка России, в том числе связанным с кредитованием российских кредитных организаций.

(и) Основные средства

Основные средства в сводном бухгалтерском балансе отражены по остаточной стоимости (цена приобретения с учетом переоценки, за вычетом сумм амортизации, начисленной по линейному методу).

Некоторые категории основных средств переоцениваются на ежегодной основе в соответствии с действующими индексами, разработанными Государственным комитетом Российской Федерации по статистике на основании постановления Правительства Российской Федерации от 7 декабря 1996 года № 1442 “О переоценке основных фондов в 1997 году”.

Начисление амортизации осуществляется после ввода объекта в эксплуатацию. Ниже представлены основные годовые нормы амортизации, применяемые на основании утвержденного 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 и резервы, распределение прибыли

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России имеет уставный капитал в размере 3 млн. рублей.

В соответствии со статьей 26 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России должен перечислять в федеральный бюджет 50 процентов фактически полученной балансовой прибыли по итогам года после утверждения годового отчета Банка России Советом директоров. Банк России по решению Совета директоров может создавать резервный и социальный фонды из оставшейся в его распоряжении прибыли.

(м) Признание доходов и расходов Банка России

Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по “кассовому” методу, то есть после фактического получения доходов и совершения расходов.

2. ВОЗДЕЙСТВИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Разрушительные последствия кризиса и осуществление Банком России мер, направленных на его преодоление, негативно сказались на финансовых результатах деятельности Центрального банка Российской Федерации и показателях его баланса.

Основное воздействие финансового кризиса на баланс Банка России выразилось в резком увеличении объема задолженности Министерства финансов Российской Федерации перед Центральным банком Российской Федерации.

В соответствии с Заявлением Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 17 августа 1998 года в связи с невозможностью осуществления Минфином России платежей по погашению основного государственного внутреннего долга были приостановлены выплаты по ГКО—ОФЗ и торги по ним. Министерством финансов Российской Федерации в 1998 году не было обеспечено погашение части задолженности перед Центральным банком Российской Федерации по государственным ценным бумагам, купонным платежам по ним и процентам по векселям.

В связи с отсутствием ресурсов у Министерства финансов Российской Федерации Банк России был вынужден предоставить часть своих валютных резервов для обслуживания внешнего долга Российской Федерации.

Для восстановления нормальной работы платежной системы страны, выполнения функции кредитора последней инстанции и предотвращения банкротства банковской системы Банк России осуществлял кредитную поддержку банков. В результате кризиса возникла также необходимость оказания Центральным банком Российской Федерации финансовой помощи российским и иностранным дочерним и ассоциированным банкам.

Проводимые Центральным банком Российской Федерации мероприятия по стабилизации макроэкономической ситуации в стране, способствовавшие предотвращению гиперинфляции, дальнейшего разрушения экономики, суверенного дефолта по внешнему долгу, банкротства банковской системы, а также увеличение объемов операций, совершаемых Банком России в целях поддержания национальной валюты, в условиях, когда способность Министерства финансов Российской Федерации обслуживать свои долги подвержена бюджетным ограничениям, привели к ухудшению структуры баланса Банка России и финансовых результатов его деятельности.

Бухгалтерская отчетность Банка России составлена на основе допущения о непрерывной деятельности исходя из того, что государственная и связанная с ней задолженность будет реоформлена в новые долговые инструменты. Оздоровление сложившейся ситуации потребует многолетних усилий.

3. ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

	млн. рублей
Драгоценные металлы	40 841

4. СРЕДСТВА И ЦЕННЫЕ БУМАГИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ, РАЗМЕЩЕННЫЕ У НЕРЕЗИДЕНТОВ

	млн. рублей
Ценные бумаги иностранных государств	103 674
Кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в дочерних банках Центрального банка Российской Федерации за рубежом	40 081
Остатки средств на корреспондентских счетах и депозиты, размещенные в банках-нерезидентах	15 165
Итого	158 920

Ценные бумаги иностранных государств представляют в основном долговые обязательства Федерального казначейства США и государственные долговые обязательства Германии. Данные ценные бумаги являются высоколиквидными активами Банка России и учитываются по цене приобретения.

Кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в дочерних банках Центрального банка Российской Федерации за рубежом, представляют собой долгосрочные вложения Банка России для поддержания ликвидности указанных банков.

5. КРЕДИТЫ И ДЕПОЗИТЫ

	млн. рублей
Средства, предоставленные для обслуживания государственного внешнего долга	49 925
Депозиты в банках-резидентах (в иностранной валюте)	9 253
Кредиты, предоставленные кредитным организациям—резидентам (в рублях)	9 347
Прочие	682
Итого	69 207

Центральный банк Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом от 29 декабря 1998 года № 192-ФЗ “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” (статья 5) предоставил ресурсы Внешэкономбанку для целей обслуживания внешнего долга Российской Федерации.

Кредиты банкам-резидентам в рублях и депозиты в иностранной валюте в банках-резидентах представляют собой средства, предоставленные российским кредитным организациям для поддержания их ликвидности, повышения финансовой устойчивости и проведения мероприятий по финансовому оздоровлению.

6. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	млн. рублей
Ценные бумаги Правительства Российской Федерации	
Государственные ценные бумаги (ГКО/ОФЗ), имеющие рыночные котировки по состоянию на 14 августа 1998 года (независимо от даты приобретения)	82 316
Государственные ценные бумаги (ГКО/ОФЗ), не имеющие рыночных котировок	88 713
Векселя Министерства финансов Российской Федерации	31 218
Прочие	219
Всего	202 466
Векселя кредитных организаций, учтенные Банком России	4 308
Ценные бумаги (PRIN, IAN)	1 473
Всего	5 781
Акции дочерних и ассоциированных банков (участие Банка России)	27 088
Итого	235 335

В соответствии с Федеральным законом от 22 февраля 1999 года № 36-ФЗ “О федеральном бюджете на 1999 год” государственные ценные бумаги, принадлежащие Банку России, будут переоформлены в долгосрочные государственные ценные бумаги с купонным доходом в размере 2% годовых.

Векселя Министерства финансов Российской Федерации были выданы Банку России до отчетного года в связи с переоформлением задолженности по централизованным кредитам и процентам по ним, предоставленным в 1992—1994 годах банкам для кредитования организаций

АПК и потребкооперации, а также организаций, осуществляющих завоз продукции в районы Крайнего Севера в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 29 декабря 1994 года № 2218, Федеральным законом от 24 апреля 1995 года № 46-ФЗ. Кроме того, Банк России приобрел до отчетного года векселя Министерства финансов Российской Федерации серии АПК у банков во исполнение распоряжения Правительства Российской Федерации от 24 июля 1995 года № 1031-р.

На основании решения Совета директоров Банка России, принятого согласно статье 79 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, в целях обеспечения защиты интересов вкладчиков Банк России приобрел векселя банков, выданные Сбербанку России, осуществляющему выплаты принятых вкладов населения.

Ценные бумаги (основной долг — PRIN, проценты — IAN) были приобретены Банком России в результате реструктуризации задолженности бывшего СССР иностранным коммерческим банкам и финансовым институтам в рамках Лондонского клуба кредиторов, срок погашения которых наступает: по основному долгу (PRIN) — 15 декабря 2020 года, по процентам (IAN) — 15 декабря 2015 года.

Доля Банка России в уставных капиталах российских и иностранных дочерних и ассоциированных банков представлена ниже:

	в %
ОАО “Внешторгбанк”	97
ОАО “Сбербанк России”	58
Московский Народный Банк, Лондон ¹	89
Евробанк, Париж ¹	78
Ост-Вест Хандельсбанк, Франкфурт-на-Майне ¹	82
Донау-банк, Вена ²	49
Ист-Вест Юнайтед банк, Люксембург ¹	49

7. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	млн. рублей
Основные средства	
Здания	18 180
Оборудование (включая компьютеры, мебель, транспорт и прочее)	9 645
Всего	27 825
Прочие активы	
Разные расчеты с Министерством финансов Российской Федерации	5 708
Незавершенное строительство	5 478
Вложения в государственные ценные бумаги за счет средств на дополнительное пенсионное обеспечение сотрудников Банка России	4 120
Расчеты с банками стран СНГ	3 890
Прочие	9 216
Всего	28 412
Итого	56 237

В соответствии со статьей 1 Федерального закона от 29 декабря 1998 года № 192-ФЗ “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” задолженность Ми-

¹ В отношении этих банков Банком России были подписаны “комфортные” письма, по которым Банк России берет на себя обязательства по поддержанию устойчивости и ликвидности указанных банков.

² Остальные 51% акций Донау-банка принадлежат Внешторгбанку.

нистерства финансов Российской Федерации перед Банком России по операциям на открытом рынке ценных бумаг (ОРЦБ) подлежит отнесению на государственный внутренний долг Российской Федерации в сумме 5,7 млрд. рублей путем выдачи Министерством финансов Российской Федерации Центральному банку Российской Федерации облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом со сроками погашения в 2009 году на сумму 2,85 млрд. рублей и в 2010 году — 2,85 млрд. рублей с уплатой 5 процентов годовых ежегодно в мае и в ноябре.

В статье “Расчеты с банками стран СНГ” отражено сальдо взаимных требований по межгосударственным расчетам за 1992—1993 годы стран СНГ.

В соответствии со статьей 101 Федерального закона от 22 февраля 1999 года № 36-ФЗ “О федеральном бюджете на 1999 год” задолженность по техническим кредитам, предоставленным Центральным банком Российской Федерации государствам — участникам Содружества Независимых Государств в сумме 2,4 млрд. рублей, переоформляется в 1999 году в государственный внутренний долг Российской Федерации путем выдачи Министерством финансов Российской Федерации Центральному банку Российской Федерации беспроцентных облигаций федерального займа со сроками погашения в течение десяти лет начиная с 2000 года ежегодно равными долями.

8. НАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ В ОБРАЩЕНИИ

млн. рублей

Наличные деньги в обращении	199 018
-----------------------------	----------------

Данная статья отражает общую сумму денег (банкнот и монеты), выпущенных в обращение Банком России.

9. СРЕДСТВА НА СЧЕТАХ В БАНКЕ РОССИИ

млн. рублей

Счета Правительства Российской Федерации	32 903
Средства кредитных организаций на корреспондентских счетах	38 512
Обязательные резервы, депонированные в Банке России	20 803
Привлеченные Банком России депозиты от кредитных организаций	4 656
Прочие	19 782
Итого	116 656

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 “Прочие” включены остатки по счетам, открытым для учета средств республиканских, краевых, областных, окружных, районных, городских, поселковых и сельских бюджетов, а также средства внебюджетных фондов и других клиентов Банка России.

10. СРЕДСТВА В РАСЧЕТАХ

млн. рублей

Средства в расчетах	4 717
---------------------	--------------

Данная статья отражает средства в расчетах в платежной системе Банка России.

11. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	млн. рублей
Кредит МВФ	70 182
Прочие пассивы	
Доходы будущих периодов по кредитным операциям	14 621
Провизии, созданные Банком России (см. Примечание 1(з))	12 537
Средства для дополнительного пенсионного обеспечения сотрудников Банка России	5 119
Доходы будущих периодов по государственным ценным бумагам	6 001
Облигации Банка России с номиналом в рублях	2 280
Облигации Банка России, выпущенные в оказание помощи Донау-банку	2 231
Прочие обязательства	9 065
Итого	122 036

Задолженность Банка России по кредиту, полученному от Международного валютного фонда в СДР (специальные права заимствования), по состоянию на 1 января 1999 года учтена в бухгалтерском балансе в рублях по курсу, установленному на период с 1 по 31 декабря 1998 года включительно, который составлял 24,7854 рубля за 1 СДР. Кредит был получен в сумме 3600 млн. СДР, часть которого в сумме 768,43 млн. СДР передана Министерству финансов Российской Федерации.

Доходы будущих периодов по кредитным операциям представляют собой просроченную задолженность по процентам, относящуюся к централизованным кредитам, предоставленным Банком России в начале 90-х годов, которые переоформлены в векселя Министерства финансов Российской Федерации (см. Примечание 6 "Ценные бумаги").

В соответствии со статьей 89 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и учитывая, что сотрудники Банка России не являются государственными служащими и на них не распространяются гарантии, определенные для госслужащих, а также принимая во внимание существующую международную практику центральных банков, в Банке России в 1996 году были сформированы средства для дополнительного пенсионного обеспечения.

12. КАПИТАЛ

	млн. рублей
Уставный капитал	3
Накопленные курсовые разницы	126 806
Резервный фонд	9 717
Фонд переоценки основных средств	8 556
Социальный фонд	617
Прочие фонды	243
Убытки отчетного года	(27 829)
Итого	118 113

Накопленные курсовые разницы по операциям в иностранной валюте формировались от переоценки активных и пассивных статей баланса в иностранной валюте.

В связи с образованием убытков по результатам деятельности Банка России за 1998 год отчисления в резервный и социальный фонды не производились.

Закрытое акционерное общество
 “Куперс энд Лайбранд”
 (ЗАО “Куперс энд Лайбранд”)
 Куперс энд Лайбранд Россия
 103009, Москва, Николоямская ул.,
 д. 13, этаж 6
 Фирма является уполномоченным
 пользователем фирменного наименования и
 товарного знака “ПрайсвогтерхаусКуперс”

Аудиторское Заключение

НЕЗАВИСИМОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ “КУПЕРС ЭНД ЛАЙБРАНД” О ДОСТОВЕРНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ РОССИЙСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 1998 ГОДА

ИТОГОВАЯ ЧАСТЬ

1 Нами проведен аудит финансовой отчетности Центрального банка Российской Федерации (далее — Банк России), включающей Сводный бухгалтерский баланс по состоянию на 1 января 1999 года, Счет прибылей и убытков за год, закончившийся 31 декабря 1998 года, а также связанные с ними примечания, вошедшие в раздел VII Годового отчета (страницы с 208 по 218¹), представленного Банком России Государственной Думе (далее — финансовая отчетность).

Основа составления финансовой отчетности

2 Финансовая отчетность Банка России подготовлена руководством Банка России исходя из Федеральных законов “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и “О бухгалтерском учете”, а также Правил ведения бухгалтерского учета в Центральном банке Российской Федерации (Банке России) от 18 сентября 1997 года № 66 (с последующими изменениями и дополнениями). Отчетность, подготавливаемая исходя из этого законодательства и Правил, отличается от отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в частности, в отношении оценки активов, признания обязательств, определения доходов и раскрытия информации.

¹ Так в оригинале. В настоящем издании это соответствует страницам 161—169.

3 В 1998 году в Российской Федерации появились признаки значительных финансовых и экономических трудностей. Кульминацией этого процесса явилось объявление Правительством Российской Федерации и Банком России 17 августа 1998 года дефолта на погашение большей части внутреннего и внешнего долга, выраженного в основном в заимствованиях в виде долговых обязательств Правительства Российской Федерации. Подробное описание этих трудностей, а также их влияния на финансовое положение Банка России приведено в Примечании 2 к данной финансовой отчетности. Произошло резкое увеличение объема задолженности Министерства финансов Российской Федерации Банку России. Способность Министерства финансов Российской Федерации обслуживать свои долги подвержена бюджетным ограничениям. Финансовая отчетность составлена на основе допущения о непрерывной деятельности, исходя из того, что государственная и связанная с ней задолженность будет реоформлена в новые долговые инструменты.

Обязанности руководства и аудиторской фирмы

4 Руководство Банка России отвечает за ведение бухгалтерского учета, подготовку финансовой отчетности и достаточно точное представление финансового положения Банка России. Руководство также отвечает за сохранность активов Банка России и, следовательно, за принятие необходимых мер для предотвращения растрат, нарушений законодательства и правил бухгалтерского учета. Это предусматривает установление приемлемых процедур и систем внутреннего контроля и обеспечение их правильного функционирования. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать независимое мнение о достоверности во всех существенных аспектах данной отчетности на основе проведенного аудита.

Основа составления аудиторского заключения

5 Мы проводили аудит в соответствии с Временными правилами аудиторской деятельности в Российской Федерации, утвержденными Указом Президента Российской Федерации от 22 декабря 1993 года № 2263, Правилами (стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации. Согласно этим Правилам и стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством Банка России, а также оценку общего представления финансовой отчетности в целях установления их соответствия нормативным актам Российской Федерации. Мы полагаем, что с учетом ограничения объема нашей работы, описанного в параграфе 6 настоящего Заключения, проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной финансовой отчетности.

Ограничение объема нашей работы

6 Объем нашей работы и Аудиторское заключение были ограничены в отношении некоторых операций и статей Бухгалтерского баланса, доступ к которым ограничен в связи с Федеральным законом “О государственной тайне”. Согласно постановлению Государственной Думы от 5 февраля 1999 года № 3618-11 ГД аудит этих операций и статей должен проводиться Счетной палатой Российской Федерации. Указанные операции и статьи включают драгоценные металлы и операции Департамента полевых учреждений в общих суммах 42 404 млн. рублей по активу и 1 441 млн. рублей по пассиву, а также доходы в сумме 12 110 млн. рублей и расходы в сумме 166 млн. рублей.

Аудиторское заключение

- 7 По нашему мнению, если оставить в стороне любые поправки, которые могли бы оказаться необходимыми при отсутствии ограничения объема нашей работы, указанного в параграфе 6 настоящего Заключения, финансовая отчетность Банка России достоверна, то есть подготовлена таким образом, чтобы обеспечить во всех существенных аспектах отражение активов и пассивов Банка России по состоянию на 1 января 1999 года и финансовых результатов его деятельности за 1998 год исходя из Федеральных законов “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и “О бухгалтерском учете”, а также Правил ведения бухгалтерского учета в Центральном банке Российской Федерации (Банке России) от 18 сентября 1997 года № 66 (с последующими изменениями и дополнениями).
- 8 Мы также рассмотрели другую информацию, отраженную в Годовом отчете Банка России, которая не является частью финансовой отчетности, как определено в параграфе 1 настоящего Заключения. При рассмотрении мы обратили внимание на таблицу 18 “Динамика международных резервов Российской Федерации за 1998 год”, помещенную в разделе “Статистическое приложение” Годового отчета. При подсчете этих резервов Банк России включал некоторые депозиты, размещенные в дочерних банках Банка России за рубежом, в отношении использования которых имелись существенные ограничения. На 1 января 1999 года сумма таких депозитов составила примерно 845 млн. долларов США. По нашему мнению, в состав резервов должны включаться только суммы, которые могут быть использованы в любое время. Кроме этого факта, мы не отметили каких-либо фактов, свидетельствующих о несоответствии во всех существенных аспектах другой информации, отраженной в Годовом отчете, финансовой отчетности Банка России.

Директор Куперс энд Лайбранд

А.В. Большаков

Москва, Россия
26 мая 1999 года

Счетная палата Российской Федерации
Аудитор
121901, Москва, ГСП-2, ул. Зубовская, д. 2
21 мая 1999 года № 06-150

**АУДИТОРУ БАНКА РОССИИ ПО ГОДОВОМУ ОТЧЕТУ ЗА 1998 ГОД —
АУДИТОРСКОЙ ФИРМЕ “КУПЕРС ЭНД ЛАЙБРАНД”**

В СООТВЕТСТВИИ с планом работы Счетной палаты Российской Федерации на 1999 год, Постановлением Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации от 5 февраля 1999 года № 3618-ПГД Счетной палатой Российской Федерации проведена аудиторская проверка счетов Банка России, на которые распространяется действие Закона “О государственной тайне”, за период с 1 января 1998 года по 1 января 1999 года.

Результаты контрольного мероприятия рассмотрены на заседании Коллегии Счетной палаты Российской Федерации 21 мая 1999 года (протокол № 16 (167)).

В соответствии с предоставленным Банком России перечнем счетов, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, Счетная палата Российской Федерации провела их проверку.

Проверка планировалась и проводилась с целью получения достаточной уверенности в достоверности финансовой отчетности Банка России, правомерности и обоснованности совершения операций Банка России по проверяемым счетам, правильности бухгалтерского их отражения.

При этом следует иметь в виду, что учетная политика Банка России определяется самим Банком России. Таким образом, законность совершения и правильность бухгалтерского отражения операций Банка России оценивалась на соответствие нормативным документам Банка России.

За подготовку и представление финансовой отчетности и документации, на основании которых подтверждается сводная годовая бухгалтерская отчетность, а также отнесение тех или иных счетов, операций Банка России, финансовой отчетности и документации к категории подпадающих под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, несет ответственность руководство Банка России.

Заключение Счетной палаты приведено с учетом уточнений, изложенных в письмах Счетной палаты от 25 мая 1999 года № 06-155 и от 28 мая 1999 года № 06-161.

Счетная палата подтверждает следующие балансовые данные Банка России:

АКТИВ		(млн. рублей)
1.	Драгоценные металлы	40 841,2
2.	Средства в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов	1 284,7
3.	Кредиты	61,4
	Из них:	
3.1.	Кредитным организациям — резидентам	16,1
4.	Ценные бумаги	0
	Из них:	
4.1.	Ценные бумаги Правительства Российской Федерации (кроме ценных бумаг, приобретенных на условиях РЕПО)	0
5.	Прочие активы	216,2
	Всего	42 403,5

Пассив		
1.	Наличные деньги в обращении	0
2.	Средства на счетах в Банке России	911,5
	Из них:	
2.1.	Правительства Российской Федерации	190,4
2.2.	Кредитных организаций — резидентов	1,6
3.	Средства в расчетах	514,8
4.	Капитал	4,1
4.1.	Уставный капитал Банка России	0
4.2.	Прирост стоимости имущества при переоценке	4,1
5.	Прочие пассивы	11,1
	Всего	1 441,5

Настоящие балансовые данные получены путем консолидации балансовых счетов Банка России, подпадающих под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, по методике, установленной Банком России по консолидации баланса Банка России за 1998 год. Настоящие балансовые данные представлены в виде публикуемого Банком России баланса в открытой печати и не отнесены Банком России к категории сведений, подпадающих под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”.

Также Счетная палата подтверждает следующие данные по финансовым результатам деятельности Банка России:

Доходы		(млн. рублей)
1.	Доходы по процентам за кредиты Банка России	20
2.	Доходы по операциям с государственными ценными бумагами	—
3.	Доходы по операциям в иностранной валюте	—
4.	Дивиденды по паям и акциям полученные	—
5.	Комиссионные и прочие доходы	12 090
	В том числе:	
5.1.	По операциям с драгоценными металлами	12 069
6.	Итого доходов	12 110
Расходы		
7.	Расходы на содержание аппарата	94
8.	Операционные и разные расходы	72
9.	Превышение отрицательных разниц над положительными по переоценке государственных ценных бумаг	—
10.	Итого расходов	166
11.	Финансовый результат деятельности: прибыль	11 944

В целом по результатам проведенной проверки установлено, что проверяемая финансовая отчетность Банка России составлена в соответствии с нормативными актами Банка России. Искажений и ошибок в отчетности, расхождений синтетического и аналитического учета, могущих повлиять на достоверность данной отчетности, исходя из принятой для себя Банком России учетной политики, не выявлено.

В то же время Счетная палата Российской Федерации выражает несогласие с учетной политикой Банка России в части отражения в балансе Банка России стоимости драгоценных металлов по цене приобретения.

Принятая в Центральном банке Российской Федерации учетная политика в части учета операций с драгоценными металлами, по мнению Счетной палаты Российской Федерации, неадекватно отражает реальное состояние активов Банка России и приводит к существенному искажению валюты его баланса.

Просим Вас в комментариях к балансу Банка России за 1998 год отметить позицию Счетной палаты Российской Федерации по данному вопросу.

Э.В. Митрофанова

СТАТИСТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ

Перечень таблиц

1. Динамика основных макроэкономических индикаторов	178
2. Структура производства валового внутреннего продукта	179
3. Структура использования ВВП в фактических ценах	179
4. Структура распределения ВВП по доходам	180
5. Баланс денежных доходов и расходов населения Российской Федерации	180
6. Внешняя торговля России	181
7. Внешняя торговля России с основными торговыми партнерами — странами вне СНГ в 1998 году	181
8. Внешняя торговля России со странами СНГ в 1998 году	182
9. Структура экспорта России	182
10. Структура импорта России	183
11. Основные показатели развития экономик стран СНГ в 1998 году	184
12. Важнейшие показатели развития мировой экономики	185
13. Мировая торговля товарами и услугами	186
14. Баланс движения наличной иностранной валюты в 1998 году	186
15. Платежный баланс Российской Федерации за 1998 год	187
16. Международная инвестиционная позиция кредитных организаций Российской Федерации (в консолидированном виде) по состоянию на 1 января 1998 года и на 1 января 1999 года	189
17. Структура иностранных инвестиций резидентов Российской Федерации (без учета операций с резервными активами) в 1998 году	191
18. Динамика международных резервов Российской Федерации за 1998 год	191
19. Структура иностранных инвестиций в Российскую Федерацию в 1998 году	191
20. Облигационные займы сектора государственного управления Российской Федерации в иностранной валюте, осуществленные в 1998 году	192
21. Структура государственного внутреннего долга Российской Федерации	193
22. Задолженность Министерства финансов Российской Федерации перед Центральным банком Российской Федерации	194
23. Денежная масса	194
24. Структура денежной массы (M2)	195
25. Денежная база и ее структура	195
26. Аналитические группировки счетов кредитных организаций	196
27. Денежный обзор	197
28. Основные характеристики рынка ГКО—ОФЗ в 1998 году	198
29. Основные показатели, характеризующие развитие рынка ГКО в 1998 году	199
30. Основные показатели, характеризующие развитие рынка ОФЗ-ПК в 1998 году	200

31. Основные показатели, характеризующие развитие рынка ОФЗ-ПД в 1998 году	201
32. Операции на первичном рынке ГКО—ОФЗ в 1998 году	202
33. Дополнительная продажа и досрочный выкуп ГКО и ОФЗ на вторичном рынке в 1998 году	202
34. Доходы и расходы бюджета в результате эмиссии ГКО—ОФЗ	202
35. Операции РЕПО на рынке ГКО—ОФЗ	203
36. Основные показатели, характеризующие развитие рынка ОБР в 1998 году	203
37. Операции РЕПО на рынке ОБР	203
38. Операции с наличной иностранной валютой уполномоченных банков Российской Федерации в 1998 году	204
39. Сальдо операций физических лиц (резидентов и нерезидентов) с наличной иностранной валютой в 1998 году	204
40. Регистрация пунктов обмена иностранной валюты уполномоченных банков и их филиалов на территории Российской Федерации в 1998 году	205
41. Структура выданных Банком России и его территориальными учреждениями лицензий и разрешений на валютные операции, связанные с движением капитала	205
42. Работа территориальных учреждений Банка России по организации банковского санирования	206
43. Контроль за ликвидацией кредитных организаций	209
44. Купюрный состав банкнот Банка России образца 1997 года, находившихся в обращении на 1 января 1999 года	212
45. Динамика изъятия из обращения денег старого образца и выпуска денег образца 1997 года	213
46. Качественное состояние руководителей и специалистов системы Банка России	213
47. Претензии и иски, предъявленные к территориальным учреждениям Банка России в 1998 году	214
48. Претензии и иски, предъявленные территориальными учреждениями Банка России в 1998 году	215
49. Сведения о проведении ревизий работы учреждений, организаций и предприятий Банка России в 1998 году	216
50. Сведения о тематике проверок, проведенных в 1998 году службой главного аудитора	217
51. Доли участия Банка России в уставных капиталах заграничных по состоянию на 1.01.99	218
52. Данные о размере участия Банка России в уставных капиталах российских кредитных организаций и других организаций	218

Таблица 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ИНДИКАТОРОВ
(в % к предыдущему году)

	1996 год	1997 год	1998 год
Валовой внутренний продукт	96,6	100,9	95,4
Из него:			
Производство товаров	93,6	100,4	93,2
В том числе:			
промышленность	96,0	102,0	94,6
сельское и лесное хозяйство	94,8	102,5	87,9
строительство	84,4	94,0	92,3
прочие отрасли производства товаров	96,0	83,6	95,9
Производство услуг	99,6	101,3	98,2
В том числе:			
транспорт и связь	95,5	98,1	96,3
торговля и общественное питание	101,7	105,4	97,3
прочие рыночные услуги	99,2	102,3	100,1
нерыночные услуги	100,2	98,0	99,4
Индекс-дефлятор ВВП, раз	1,44	1,17	1,12
Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю предыдущего года), раз	1,22	1,11	1,84
Производительность труда	97,3	102,9	96,9
Индекс хозяйственной активности	92,6	96,4	95,2
Инвестиции в основной капитал	82,0	95,0	93,3
Розничный товарооборот	96,0	104,7	95,5
Уровень безработицы в соответствии с методологией МОТ, в % к экономически активному населению, в среднем за год	9,6	10,8	11,8

Примечание. Таблицы 1—5 — расчеты Банка России и данные Госкомстата России (по состоянию на 15.05.99), таблицы 6—10 — расчеты Банка России на основе отчетных данных ИТК России (по состоянию на 15.05.99), таблица 11 — по данным центральных (национальных) банков стран СНГ (по состоянию на 15.05.99).

Таблица 2

СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ВАЛОВОГО ВНУТРЕННЕГО ПРОДУКТА (%)

	1996 год	1997 год	1998 год
Валовой внутренний продукт	100,0	100,0	100,0
Из него:			
Производство товаров	41,6	39,5	39,3
В том числе:			
промышленность	27,0	25,9	26,7
сельское и лесное хозяйство	6,4	5,8	5,3
строительство	7,7	7,2	6,6
прочие отрасли производства товаров	0,5	0,6	0,7
Производство услуг	49,9	52,0	52,7
В том числе:			
транспорт и связь	11,2	11,4	10,4
торговля и общественное питание	16,5	16,0	18,5
прочие рыночные услуги	9,5	11,2	12,0
нерыночные услуги	12,7	13,4	11,8
Чистые налоги на продукты и импорт	8,5	8,5	8,0

Таблица 3

СТРУКТУРА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ВВП В ФАКТИЧЕСКИХ ЦЕНАХ (%)

	1996 год	1997 год	1998 год
Использованный ВВП	100,0	100,0	100,0
Расходы на конечное потребление	71,4	74,2	75,9
В том числе:			
домашних хозяйств	48,8	50,6	55,9
государственных учреждений и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства	22,6	23,6	20,1
Валовое накопление основного капитала	21,0	19,3	17,5
Изменение запасов материальных оборотных средств	3,4	3,6	—1,2
Чистый экспорт товаров и услуг	4,1	2,9	7,8

Таблица 4

СТРУКТУРА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ВВП ПО ДОХОДАМ (%)

	1996 год	1997 год	1998 год
ВВП произведенный	100,0	100,0	100,0
В том числе:			
оплата труда наемных работников	49,6	49,3	49,3
чистые налоги на производство и импорт	13,5	14,2	14,8
валовая прибыль и валовые смешанные доходы	36,9	36,5	35,9

Таблица 5

БАЛАНС ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (млн. рублей)

	1997 год	1998 год	1998 год в % к 1997 году
Денежные доходы	1643212,6	1700487,0	103,5
оплата труда	645799,6	721700,0	111,8
удельный вес, %	39,3	42,4	
социальные трансферты	245484,1	226700,0	92,3
удельный вес, %	14,9	13,3	
другие доходы	751928,9	752087,0	100,0
удельный вес, %	45,8	44,2	
Денежные расходы	1232271,5	1440016,1	116,9
потребительские расходы	1115370,5	1331551,6	119,4
удельный вес, %	90,5	92,5	
налоги и др. расходы	116901,0	108464,5	92,8
удельный вес, %	9,5	7,5	
Прирост сбережений в банках и наличных денег на руках, покупка валюты	410941,1	260470,9	63,4
организованные сбережения	35998,1	18991,3	52,8
удельный вес, %	8,8	7,3	
покупка валюты	347454,2	213644,9	61,5
удельный вес, %	84,6	82,0	
наличные деньги на руках	27488,8	27834,7	101,3
удельный вес, %	6,7	10,7	
Справочно:			
Доля в денежных доходах, %:			
потребительских расходов	67,9	78,3	
организованных сбережений	2,2	1,1	
покупки валюты	21,1	12,6	
наличных денег	1,7	1,6	
налогов и других платежей	7,1	6,4	
Располагаемые денежные доходы	1539731,8	1602326,9	104,1
Доля в них, %:			
потребительских расходов	72,4	83,1	
организованных сбережений	2,3	1,2	
покупки валюты	22,6	13,3	
наличных денег	1,8	1,7	

Таблица 6

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ

		1997 год			1998 год			1998 год к 1997 году, %		
		Всего	Со странами		Всего	Со странами		Всего	Со странами	
			вне СНГ	СНГ		вне СНГ	СНГ		вне СНГ	СНГ
Оборот	млрд. долларов	138,1	107,2	30,8	114,9	90,0	24,9	83,2	83,9	80,6
Экспорт		85,1	68,4	16,7	71,3	57,7	13,6	83,8	84,3	81,6
Импорт		53,0	38,8	14,2	43,6	32,3	11,3	82,3	83,3	79,6
Оборот	%	100,0	77,7	22,3	100,0	78,4	21,6			
Экспорт		100,0	80,4	19,6	100,0	80,9	19,1			
Импорт		100,0	73,2	26,8	100,0	74,2	25,8			

Таблица 7

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ С ОСНОВНЫМИ ТОРГОВЫМИ ПАРТНЕРАМИ — СТРАНАМИ ВНЕ СНГ В 1998 ГОДУ

	Оборот		Экспорт		Импорт		Сальдо	1998 год к 1997 году, %		
	млн. долларов	%	млн. долларов	%	млн. долларов	%	млн. долларов	Оборот	Экспорт	Импорт
Всего	90005	100,0	57681	100,0	32324	100,0	25357	83,9	84,3	83,3
Германия	11203	12,4	5718	9,9	5485	17,0	233	85,0	87,6	82,6
США	9195	10,2	5070	8,8	4125	12,7	945	107,7	113,1	101,7
Италия	5045	5,6	3227	5,6	1818	5,6	1409	81,3	90,5	68,9
Нидерланды	4907	5,5	3993	6,9	914	2,8	3079	85,2	87,7	75,8
Китай	4331	4,8	3169	5,5	1162	3,6	2007	82,6	79,6	92,1
Великобритания	4189	4,7	2969	5,1	1220	3,8	1749	96,8	104,2	82,4
Швейцария	3537	3,9	3114	5,4	423	1,3	2691	87,0	87,9	80,8
Финляндия	3515	3,9	2071	3,6	1444	4,5	627	75,6	74,7	77,1
Польша	3238	3,6	2192	3,8	1046	3,2	1146	83,7	87,2	77,2
Франция	3051	3,4	1454	2,5	1597	4,9	—143	94,7	89,4	100,1
Япония	2996	3,3	2177	3,8	819	2,5	1358	76,4	74,2	83,2
Прочие	34798	38,7	22527	39,1	12271	38,0	10256	78,6	77,5	80,8

Таблица 8

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ СО СТРАНАМИ СНГ В 1998 ГОДУ

	Оборот		Экспорт		Импорт		Сальдо млн. долларов	1998 год к 1997 году, %		
	млн. долларов	%	млн. долларов	%	млн. долларов	%		Оборот	Экспорт	Импорт
Всего	24854	100,0	13587	100,0	11267	100,0	2320	80,6	81,6	79,4
Белоруссия	9178	36,9	4623	34,0	4555	40,4	68	97,3	98,3	96,3
Украина	8753	35,2	5483	40,4	3270	29,0	2213	78,0	75,7	82,1
Казахстан	3788	15,2	1903	14,0	1885	16,7	18	72,6	77,0	68,7
Узбекистан	1094	4,4	563	4,1	531	4,7	32	57,9	64,3	52,3
Молдавия	836	3,4	325	2,4	511	4,5	—186	68,4	85,3	60,8
Азербайджан	323	1,3	150	1,1	173	1,5	—23	67,2	68,2	66,4
Киргизия	265	1,1	133	1,0	132	1,2	1	83,9	79,1	89,3
Грузия	171	0,7	106	0,8	65	0,6	41	57,3	71,6	43,2
Армения	167	0,7	128	0,9	39	0,3	89	107,9	134,2	65,7
Туркмения	140	0,6	95	0,7	45	0,4	50	33,1	35,8	28,5
Таджикистан	139	0,6	78	0,6	61	0,5	17	74,1	87,5	62,0

Таблица 9

СТРУКТУРА ЭКСПОРТА РОССИИ (%)

	Страны вне СНГ		Страны СНГ*		1998 год к 1997 году, %	
	1997 год	1998 год	1997 год	1998 год	Страны вне СНГ	Страны СНГ
Экспорт — всего	100,0	100,0	100,0	100,0	84,3	81,6
Минеральные продукты	47,1	39,5	53,5	52,4	70,8	79,9
В том числе — топливо минеральное	46,3	38,5	51,9	50,6	70,2	79,5
Черные и цветные металлы и изделия из них	23,4	24,0	7,7	9,0	86,6	94,5
В том числе:						
— черные металлы и изделия из них	10,9	10,3	6,0	7,1	79,5	96,3
— цветные металлы и изделия из них	12,4	13,4	1,2	1,2	91,6	85,5
Машины и оборудование	8,3	9,5	19,5	17,0	96,2	70,9
Продукция химической промышленности	8,5	8,4	9,3	9,4	84,2	82,3
Драгоценные и полудрагоценные камни, металлы и изделия из них	4,6	7,0	0,1	0,1	129,0	124,6
Древесина и изделия из нее	4,1	4,6	2,3	2,5	96,2	88,5
Сырье непродовольственное и промышленные товары	1,2	1,4	1,9	1,7	98,1	74,2
Продовольственные товары и сырье для их производства	1,2	1,1	3,5	4,0	78,5	93,8
Прочие товары	1,8	4,4	2,1	3,8	208,6	150,3

* Досчет товарной структуры экспорта с учетом Белоруссии выполнен по данным статистики Белоруссии.

Таблица 10

СТРУКТУРА ИМПОРТА РОССИИ (%)

	Страны вне СНГ		Страны СНГ*		1998 год к 1997 году, %	
	1997 год	1998 год	1997 год	1998 год	Страны вне СНГ	Страны СНГ
Импорт — всего	100,0	100,0	100,0	100,0	83,3	79,4
Машины и оборудование	39,1	38,4	24,6	24,8	81,8	79,9
Продовольственные товары и сырье для их производства	25,6	25,5	22,2	18,3	83,1	65,5
Продукция химической промышленности	16,2	15,8	11,5	15,0	81,3	103,8
Черные и цветные металлы и изделия из них	4,3	4,4	14,3	14,0	84,9	77,5
В том числе:						
— черные металлы и изделия из них	2,6	2,7	12,1	11,8	86,9	77,6
— цветные металлы и изделия из них	1,1	1,1	1,8	1,7	82,0	78,2
Древесина и изделия из нее	3,0	2,9	1,4	1,9	80,0	105,5
Минеральные продукты	2,8	2,6	14,3	13,3	77,4	73,9
В том числе — топливо минеральное	1,9	1,9	10,9	9,6	83,5	69,8
Сырье непродовольственное и промышленные товары	3,2	2,5	7,6	6,3	64,5	65,9
Драгоценные и полудрагоценные камни, металлы и изделия из них	0,2	0,0	0,1	0,2	16,6	117,9
Прочие товары	5,6	7,9	3,9	6,2	117,6	126,2

* Расчет товарной структуры импорта с учетом Белоруссии выполнен по данным статистики Белоруссии.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИК СТРАН СНГ В 1998 ГОДУ (в % к соответствующему периоду 1997 года)

	Азербайджан	Армения	Белоруссия	Грузия	Казахстан	Киргизия	Молдавия	Россия	Таджикистан	Туркмения	Украина
Валовой внутренний продукт	110	107,2	108	102,9	97,5	101,8	91,4	95,4	105,3	105	98,3
Объем промышленного производства	102,2	97,5	111	97,3	97,9	108,3	89	94,8	108,1	107	98,5
Розничный товарооборот	109,1	106,1	120,6	111,8	117,9	108,4	87,1	95,6	108,2	117	94,6
Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю предыдущего года), %	99,2	98,7	281,7	110,7	101,9	118,4	118,3	184,4	102,7	119,8	120
Индекс цен производителей (декабрь к декабрю предыдущего года), %	87,6	108,2	296,3	112,1	94,5	126,3	115,1	123,2	105,9	110,3	135,3
Официально зарегистрированные безработные в % к экономически активному населению (на конец года)	1,4	8,9	2,3	4,2	3,7	3,1	...	2,7	3,7
Официальная ставка центрального (национального) банка (ставка рефинансирования) на конец периода, %											
— декабрь 1997 года	12	50	40	48,1*	18,5	23,51**	16	28	81	35	35
— декабрь 1998 года	14	39	48	—*	25	32,91**	...	60	41	30	74,2
Официальный курс национальной валюты к доллару США, установленный центральным (национальным) банком											
— на 1.01.98	3888 манатов	500,02 драма	30740 бел. руб.	1,3040 лари	75,55 тенге	17,3750 сома	4,661 лея	5960,0 руб.***	747,0 тадж. руб.	4165,0 маната	1,90 гривны
— на 1.01.99	3890 манатов	522,03 драма	107000 бел. руб.	1,8000 лари	83,80 тенге	29,3759 сома	8,3226 лея	20,65 руб.	985,0 тадж. руб.	5200,0 маната	3,43 гривны
Количество коммерческих банков, зарегистрированных на территории республики											
— на 1.01.98	99	30	36	53	82	20	21	2526	26	67	227
— на 1.01.99	79	31	37	43	71	23	20	2451	19	67	214

* Средневзвешенная процентная ставка по кредитам НБГ сроком от 30 до 90 дней.

** Учетная ставка НБКР устанавливается на основе показателя средневзвешенной доходности ГВК со сроком погашения 3 месяца.

*** В неденоминированных рублях.

Таблица 12

ВАЖНЕЙШИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ (прирост в % к предыдущему году)

	1997 год	1998 год
Мировой ВВП	4,2	2,5
Промышленно развитые страны	3,2	2,2
“Группа семи”	3,0	2,2
США	3,9	3,9
Япония	1,4	—2,8
Германия	2,2	2,8
Франция	2,3	3,1
Италия	1,5	1,4
Великобритания	3,5	2,1
Канада	3,8	3,0
Прочие развитые страны	4,2	2,1
Зона евро	2,5	2,9
Новые индустриальные страны	6,0	—1,5
Развивающиеся страны	5,7	3,3
Азия	6,6	3,8
Китай	8,8	7,8
Индия	5,5	5,6
АСЕАН-4*	3,8	—9,4
Африка	3,1	3,4
Ближний и Средний Восток	4,4	2,9
Латинская Америка	5,2	2,3
Бразилия	3,2	0,2
Страны с трансформируемой экономикой	2,2	—0,2
Центральная и Восточная Европа	3,1	2,4
Исключая Белоруссию и Украину	3,5	2,6
Россия	0,8	—4,8
Закавказье и Центральная Азия	2,4	2,0
Цены на потребительские товары		
Развитые страны	2,1	1,6
Развивающиеся страны	9,4	10,4
Трансформируемые страны	28,2	20,8
Ставка ЛИБОР по шестимесячным депозитам, %		
в долларах США	5,9	5,6
в иенах	0,7	0,7
в евро	3,5	3,7

* Индонезия, Малайзия, Таиланд, Филиппины.

Таблица 13

МИРОВАЯ ТОРГОВЛЯ ТОВАРАМИ И УСЛУГАМИ (прирост в % к предыдущему году)

	1997 год	1998 год
Всего	9,9	3,3
Импорт		
Развитые страны	9,1	4,7
Развивающиеся страны	11,2	-0,7
Трансформируемые страны	9,3	1,2
Экспорт		
Развитые страны	10,3	3,2
Развивающиеся страны	11,4	2,2
Трансформируемые страны	6,2	4,1
Цены мирового рынка		
Нефть (в долларах США)	-5,4	-32,1
Сырьевые товары (в долларах США)	-3,3	-14,8

Таблица 14

БАЛАНС ДВИЖЕНИЯ НАЛИЧНОЙ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ В 1998 ГОДУ (млрд. долларов США)

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	1998 год	Справочно: 1997 год
1. Ввезено	5,8	5,6	6,8	2,5	20,7	43,2
банковской системой	4,9	4,4	5,3	1,5	16,2	38,3
мигрантами	0,1	0,2	0,2	0,2	0,8	0,9
туристами	0,5	0,7	1,2	0,8	3,2	3,1
по каналам нерегистрируемой торговли	0,2	0,2	0,1	0,1	0,5	0,8
2. Вывезено	6,4	6,9	5,1	3,2	21,6	29,7
банковской системой	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,8
мигрантами	0,1	0,3	0,2	0,1	0,7	0,9
туристами	1,4	1,9	1,9	1,1	6,2	7,3
по каналам нерегистрируемой торговли	4,0	3,9	2,6	1,8	12,4	17,2
прочие	0,7	0,7	0,4	0,2	2,0	3,6
3. Прирост (+), уменьшение (-) наличной СКВ у резидентов (1-2)	-0,6	-1,3	1,7	-0,8	-0,9	13,4
в банковском секторе	0,2	-0,2	0,1	-0,1	-0,1	0,1
вне банков	-0,8	-1,1	1,7	-0,6	-0,9	13,4

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ЗА 1998 ГОД (аналитическое представление, млн. долларов США)

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	1998 год	Справочно: 1997 год
Счет текущих операций	-1508	-3587	900	6640	2446	4049
Торговый баланс	908	1584	4814	10000	17306	17440
<i>Экспорт</i>	<i>18617</i>	<i>18846</i>	<i>18112</i>	<i>19177</i>	<i>74751</i>	<i>89038</i>
<i>Импорт</i>	<i>-17709</i>	<i>-17262</i>	<i>-13298</i>	<i>-9176</i>	<i>-57445</i>	<i>-71599</i>
Баланс услуг	-1045	-1293	-652	-159	-3150	-4688
<i>Экспорт</i>	<i>2907</i>	<i>3329</i>	<i>3690</i>	<i>3011</i>	<i>12937</i>	<i>14158</i>
<i>Импорт</i>	<i>-3952</i>	<i>-4622</i>	<i>-4343</i>	<i>-3171</i>	<i>-16087</i>	<i>-18846</i>
Баланс оплаты труда	-89	-71	-32	29	-164	-342
Баланс инвестиционных доходов (проценты, дивиденды)	-1142	-3663	-3201	-3188	-11195	-8069
<i>К получению от нерезидентов</i>	<i>2426</i>	<i>760</i>	<i>503</i>	<i>310</i>	<i>3999</i>	<i>4140</i>
в т.ч. сектором государственного управления	2013	332	135	95	2575	2772
<i>К выплате нерезидентам</i>	<i>-3569</i>	<i>-4423</i>	<i>-3704</i>	<i>-3498</i>	<i>-15194</i>	<i>-12209</i>
в т.ч. сектором государственного управления	-2716	-3519	-3029	-2897	-12161	-9825
Баланс текущих трансфертов	-139	-144	-28	-41	-351	-291
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	3285	4578	158	-7858	164	5702
Счет операций с капиталом (капитальные трансферты)	-92	-189	15	-116	-382	-797
Финансовый счет (кроме резервных активов)	3377	4767	143	-7741	546	6498
Обязательства (“-” — снижение, “+” — рост)	7053	8009	3826	-886	18001	43813
<i>Операции сектора государственного управления</i>	<i>4536</i>	<i>4465</i>	<i>3588</i>	<i>971</i>	<i>13560</i>	<i>21404</i>
Портфельные инвестиции	3434	4143	147	-288	7436	44107
<i>Ценные бумаги в российских рублях (ГКО — ОФЗ)</i>	<i>3098</i>	<i>-331</i>	<i>-2267</i>	<i>-862</i>	<i>-362</i>	<i>10882</i>
<i>Ценные бумаги в иностранной валюте</i>	<i>336</i>	<i>4474</i>	<i>2414</i>	<i>574</i>	<i>7798</i>	<i>33226</i>
федеральные еврооблигации	680	4121	0	4	4805	3603
еврооблигации местных органов власти	0	500	0	0	500	897
облигации, выпущенные по соглашению с Лондонским клубом	-193	411	0	521	739	28000
облигации, связанные с реструктуризацией ГКО—ОФЗ	0	0	2012	0	2012	0
ОГВВЗ Минфина России	-83	-557	402	49	-190	726
прочие	-68	0	0	0	-68	0

окончание таблицы 15

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	1998 год	Справочно: 1997 год
Ссуды и займы	748	51	1939	—1013	1724	2714
использовано	1695	1630	2750	671	6747	7616
погашено (по графику)	—1418	—2049	—1411	—2265	—7142	—8002
перенесено	470	470	600	580	2120	3100
Просроченная задолженность	333	239	1474	2265	4311	—24457
Прочие обязательства	20	32	28	7	88	—960
<i>Операции Банка России (в части кредитов МВФ)</i>	0	0	3781	0	3781	0
<i>Операции банков</i>	288	1861	—5022	—3251	—6124	8901
<i>Операции прочих секторов</i>	2230	1682	1479	1394	6784	13508
Прямые инвестиции	457	399	471	610	1937	6156
Портфельные инвестиции	149	12	—3	672	831	1279
Ссуды и займы	1680	1154	930	—70	3695	6137
Торговые кредиты и авансы	—57	117	81	181	322	—64
Прочие обязательства	0	0	0	0	0	0
Активы, кроме резервных (“+” — снижение, “—” — рост)	—3676	—3241	—3683	—6855	—17455	—37314
<i>Операции сектора государственного управления</i>	<i>—1298</i>	<i>—56</i>	<i>—327</i>	<i>—20</i>	<i>—1701</i>	<i>—755</i>
Ссуды и займы	2213	2509	603	354	5679	7522
Просроченная задолженность	—3677	—2665	—395	—400	—7137	—8865
Прочие активы	167	100	—535	26	—243	587
<i>Операции банков</i>	528	—1143	1360	—390	355	—1263
<i>Операции прочих секторов</i>	<i>—2907</i>	<i>—2042</i>	<i>—4715</i>	<i>—6445</i>	<i>—16109</i>	<i>—35296</i>
Прямые и портфельные инвестиции	—248	—252	—253	—306	—1060	—2584
Наличная иностранная валюта	842	1061	—1655	639	887	—13384
Торговые кредиты и авансы	—70	—1157	—1199	—4385	—6810	—6948
Непоступление экспортной выручки	—2399	—448	—481	—1039	—4367	—4588
Непоступление товаров в счет погашения импортных авансов	—996	—1202	—1026	—1034	—4257	—6870
Прочие активы	—36	—44	—102	—319	—501	—922
Чистые ошибки и пропуски	—2669	—1759	—3655	168	—7914	—7815
Изменение валютных резервов (“+” — снижение, “—” — рост)	892	768	2596	1050	5305	—1936

**МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (В КОНСОЛИДИРОВАННОМ ВИДЕ)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 1998 ГОДА И НА 1 ЯНВАРЯ 1999 ГОДА (млн. долларов США)***

	Остаток на 1.01.98	Изменения в результате операций	Изменения в результате переоценки	Прочие изменения**	Всего изменений	Остаток на 1.01.99
Активы	12078	57	—546	—1505	—1995	10083
Прямые инвестиции за границу	458	—12	—6	—88	—106	352
Участие в капитале и реинвестированные доходы	321	—43	—7	—30	—79	242
Прочий капитал	137	31	1	—58	—27	110
Портфельные инвестиции	1310	220	—189	—145	—114	1196
Участие в капитале	11	11	0	—6	5	16
Долговые ценные бумаги	1298	209	—188	—139	—118	1180
долгосрочные	631	281	—172	—184	—74	557
краткосрочные	667	—72	—17	45	—44	623
Прочие инвестиции	10310	—152	—352	—1272	—1775	8535
Наличная иностранная валюта и депозиты	6416	—668	—157	—264	—1089	5327
Наличная иностранная валюта в кассе	662	—63	—25	—16	—104	558
Текущие счета и депозиты	5754	—605	—133	—247	—985	4769
долгосрочные	607	—187	6	—2	—183	424
краткосрочные	5147	—418	—139	—245	—802	4345
Ссуды и займы	3610	—39	—45	—663	—747	2864
долгосрочные	764	799	—2	—99	698	1462
краткосрочные	2847	—838	—43	—564	—1445	1402
Просроченная задолженность	40	151	—5	—143	3	43
Прочие активы	244	405	—145	—202	57	301
долгосрочные	21	—1	0	—16	—17	4
краткосрочные	223	406	—145	—187	74	297

окончание таблицы 16

	Остаток на 1.01.98	Изменения в результате операций	Изменения в результате переоценки	Прочие изменения**	Всего изменений	Остаток на 1.01.99
Обязательства	19236	—6195	—1067	—1722	—8983	10253
Прямые инвестиции в Россию	970	246	—849	—10	—613	358
Участие в капитале и реинвестированные доходы	970	246	—849	—10	—613	358
Прочий капитал	0	0	0	0	0	0
Портфельные инвестиции	887	—196	—232	—77	—504	383
Участие в капитале	241	33	—218	—20	—204	36
Долговые ценные бумаги	647	—229	—14	—57	—300	347
долгосрочные	73	12	—19	—27	—35	38
краткосрочные	574	—241	5	—30	—265	309
Прочие инвестиции	17379	—6245	14	—1635	—7866	9513
Текущие счета и депозиты	7298	—2906	—519	—264	—3690	3608
долгосрочные	195	749	—2	—29	717	912
краткосрочные	7103	—3655	—517	—235	—4407	2696
Ссуды и займы	9499	—3326	—20	—1158	—4504	4994
долгосрочные	1605	536	8	—375	170	1775
краткосрочные	7894	—3862	—28	—784	—4674	3219
Просроченная задолженность	0	693	—3	—1	690	690
Прочие обязательства	583	—706	555	—211	—362	221
долгосрочные	5	1	—2	0	—1	4
краткосрочные	578	—707	557	—211	—361	216
Чистая международная инвестиционная позиция	—7159	6252	521	216	6989	—170

* 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.

** С учетом активов и пассивов кредитных организаций, у которых в отчетном периоде были отозваны лицензии на совершение банковских операций.

Таблица 17

**СТРУКТУРА ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ РЕЗИДЕНТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БЕЗ УЧЕТА ОПЕРАЦИЙ С РЕЗЕРВНЫМИ АКТИВАМИ) В 1998 ГОДУ (млрд. долларов США)***

Вид инвестиций	I полугодие	II полугодие	1998 год	Справочно: 1997 год
Прямые	0,6	0,4	1,0	2,6
Портфельные	0,6	—0,3	0,3	0,2
Прочие	5,8	10,4	16,2	34,6
Всего	7,0	10,5	17,5	37,3

* *Нетто-прирост иностранных активов резидентов.*

Примечания.

1. Знак “—” означает снижение иностранных активов резидентов.

2. В прочие инвестиции включена поправка к резервным активам.

Таблица 18

ДИНАМИКА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЗЕРВОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ЗА 1998 ГОД (млн. долларов США)

Наименование показателя	Остаток на												
	1998 год												1999 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	
Резервные активы (включая активы Минфина)	17784	15375	15034	16859	15953	14627	16169	18409	12459	12709	13572	12480	12223
Монетарное золото*	4889	4895	4822	4948	4996	5002	5008	4604	4262	3869	3916	4306	4422
Специальные права заимствования	122	1	3	3	3	3	253	13	0	0	64	1	0
Резервная позиция в МВФ	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Прочие валютные активы	12771	10477	10208	11906	10952	9621	10906	13791	8196	8839	9590	8172	7800

* *Золото оценивается по 300 долларов США за тройскую унцию.*

Таблица 19

СТРУКТУРА ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИЙСКУЮ ФЕДЕРАЦИЮ В 1998 ГОДУ*

Вид инвестиций	I полугодие		II полугодие		1998 год		Справочно: 1997 год	
	млрд. долл.	доля в %	млрд. долл.	доля в %	млрд. долл.	доля в %	млрд. долл.	доля в %
Прямые	1,1	7	1,1	38	2,2	12	6,2	14
Портфельные	7,9	52	0,1	4	8,0	45	17,3	39
Прочие	6,1	41	1,7	58	7,8	43	20,3	47
Всего	15,1	100	2,9	100	18,0	100	43,8	100

* *Нетто-прирост обязательств перед нерезидентами.*

Таблица 20

**ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ СЕКТОРА ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫЕ В 1998 ГОДУ**

Эмитент	Дата выпуска	Период обращения, лет	Валюта	Объем выпуска по номиналу, млрд. вал. ед.	Эффективная доходность при размещении, % годовых
Федеральные органы власти Российской Федерации					
1. Еврооблигации					
Минфин России	Март	7	DEM	1,25	9,45
Минфин России	Май	5	ITL	750	9,11
Минфин России	Июнь	5	USD	1,25	12,43
Минфин России	Июнь	30	USD	2,5	13,36
2. Облигации, эмитированные в обмен на ГКО					
Минфин России	Июль	7	USD	2,97	15,44
Минфин России	Июль	20	USD	3,47	15,75
В том числе за наличные				0,5	15,75
Органы государственной власти субъектов Российской Федерации					
1. Еврооблигации					
Правительство Москвы	Апрель	3	DEM	0,5	9,18
Правительство Москвы	Май	3	ITL	400	10,01

СТРУКТУРА ГОСУДАРСТВЕННОГО ВНУТРЕННЕГО ДОЛГА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (по данным Минфина России, млрд. рублей)

Наименование	На 1.01.98	На 1.01.99 (оперативные данные)	Уд. вес на 1.01.99, %
ВВП	2521,9	2684,5	
Государственный внутренний долг Российской Федерации (всего)	499,55	750,55*	100,00
Государственный внутренний долг РФ в процентах к ВВП	19,81	27,96	
В том числе:			
1. Долговые обязательства Российской Федерации (всего)	450,85	479,97	63,95
В том числе:			
— государственные краткосрочные облигации	272,61	14,64	1,95
— облигации федеральных займов с переменным купонным доходом	47,62	0,09	0,01
— государственный сберегательный заем	13,08	14,64	1,95
— облигации федеральных займов с постоянным купонным доходом	115,77	447,96	59,68
— облигации нерыночных займов	1,77	2,64	0,35
2. Векселя Минфина России (всего)	32,01	28,09	3,74
В том числе:			
— векселя МФ РФ, выданные при реоформлении задолженности по централизованным кредитам и начисленным процентам организациям АПК, организациям, осуществляющим завоз товаров на Крайний Север	25,00	22,00	2,93
— задолженность по АПК, реоформленная в векселя Министерства финансов Российской Федерации	3,92	3,36	0,45
— векселя Минфина России по реоформлению задолженности предприятий текстильной промышленности Ивановской области по неуплаченным процентам за пользование централизованными кредитами, а также по прочей задолженности	2,55	2,24	0,30
— авалированные векселя Агропромбанку	0,54	0,49	0,07
3. Выданные государственные гарантии	3,47	0,88	0,12
4. Государственный внутренний долг Российской Федерации, принятый от бывшего СССР	0,19	0,19	0,03
5. Целевой заем 1990 года	2,04	1,91	0,25
6. Государственный заем РСФСР 1991 года	0,08	0,08	0,01
7. Государственный заем 1992 года	0,11	0,13	0,02
8. Целевые вклады и чеки на автомобили	3,30	2,97	0,40
9. Задолженность по техническим кредитам, предоставленным странам СНГ	2,41	2,41	0,32
10. Задолженность предприятий ТЭК и других отраслей по централизованным кредитам	5,00	4,18	0,56
11. Задолженность организаций АПК Челябинской области и АО "Черкейгесстрой" по централизованным кредитам и процентам по ним	0,09	0,09	0,01
12. Задолженность по внутреннему валютному долгу		229,65	30,60

* С учетом обмена находящихся в собственности у Банка России на 1.01.99 государственных ценных бумаг на ОФЗ-ПД в соответствии с Федеральным законом от 22.02.99 № 36-ФЗ "О федеральном бюджете на 1999 год".

Таблица 22

**ЗАДОЛЖЕННОСТЬ МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ПЕРЕД ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (млн. рублей)**

	На 1.01.99
Всего	208642,68
— задолженность предприятий и организаций АПК по ссудам банков, отнесенная на государственный внутренний долг Российской Федерации в 1991 году	69,2
— долговые обязательства Российской Федерации	171456,56
В том числе:	
— облигации внутреннего государственного валютного облигационного займа	209,58
— долговые обязательства Российской Федерации, приобретенные по операциям РЕПО	208,31
— векселя органов федеральной власти и авалированные ими	31217,84
— задолженность по операциям на организованном рынке ценных бумаг	5707,65
— государственный внутренний долг бывшего СССР	191,43

Таблица 23

ДЕНЕЖНАЯ МАССА (млрд. рублей)*

Показатели	1.01.98	1.04.98	1.07.98	1.10.98	1.01.99
Денежная масса (M2) — всего	374,1	360,4	368,6	365,8	448,4
— наличные деньги в обращении (M0)**	130,4	119,1	129,8	154,2	187,8
— безналичные средства	243,7	241,3	238,8	211,6	260,5

* Без учета кредитных организаций с отозванной лицензией.

** Наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Таблица 24

СТРУКТУРА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ (M2)*

Показатели	На 1.01.98		На 1.01.99		Индекс роста за 1998 год
	млрд. рублей	%	млрд. рублей	%	
Денежная масса (M2) — всего	374,1	100,0	448,4	100,0	1,20
В том числе:					
— наличные деньги в обращении**	130,4	34,9	187,8	41,9	1,44
— безналичные средства	243,7	65,1	260,5	58,1	1,07
Из них:					
— средства нефинансовых организаций	101,9	27,2	118,7	26,5	1,17
— вклады населения	141,8	37,9	141,8	31,6	1,00

* Без учета кредитных организаций с отозванной лицензией.

** Наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Таблица 25

ДЕНЕЖНАЯ БАЗА И ЕЕ СТРУКТУРА

	На 1.01.98		На 1.01.99		Индекс роста за 1998 год
	млрд. рублей	%	млрд. рублей	%	
Денежная база (в широком определении)	204,9	100,0	258,2	100,0	1,26
В том числе:					
— наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций*	137,0	66,9	197,9	76,6	1,44
— корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России**	31,4	15,3	32,6	12,6	1,04
— обязательные резервы***	36,4	17,8	20,8	8,1	0,57
— депозиты кредитных организаций в ЦБ РФ	0,05	0,0	4,7	1,8	93,1
— облигации Банка России у кредитных организаций	0,0	0,0	2,3	0,9	—

* Без учета наличных денег в кассах учреждений Банка России.

** Счета в валюте Российской Федерации, включая остатки денежных средств на ОРЦБ.

*** По привлеченным средствам на счета в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте.

АНАЛИТИЧЕСКИЕ ГРУППИРОВКИ СЧЕТОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (млн. рублей)*

	1.01.98	1.02.98	1.03.98	1.04.98	1.05.98	1.06.98	1.07.98	1.08.98	1.09.98	1.10.98	1.11.98	1.12.98	1.01.99
Резервы	72974,5	64215,4	58757,3	64229,7	57609,5	59055,2	58700,6	60670,8	48755,2	51076,5	57750,2	68663,9	73747,8
Иностранные активы	72717,3	67497,6	68905,0	68262,9	69588,5	70210,3	73121,4	74983,2	87739,7	154655,1	159519,9	184283,4	219580,2
Требования к органам государственного управления	194689,0	191101,2	202485,6	210601,8	215089,1	202668,1	207822,4	193571,4	187962,7	205760,3	203452,8	236420,4	259401,6
В том числе требования к органам государственного управления субъектов РФ и органам местного самоуправления	18691,8	20086,4	21074,1	23039,6	23501,8	24230,1	24035,1	24552,8	24528,2	25222,4	23995,6	24623,7	24445,6
Требования к нефинансовым государственным предприятиям	33217,4	32000,5	31325,4	29405,4	29403,1	30281,9	30104,3	30160,3	29558,0	38545,4	35775,8	32019,6	33078,8
Требования к нефинансовым частным предприятиям и населению	236438,4	230725,7	236099,8	239196,4	246583,3	245696,7	249255,8	245049,4	252346,5	335444,3	314118,4	325683,7	345962,6
Требования к прочим финансовым институтам	8075,9	6214,4	7490,5	6272,9	5761,5	5269,0	5005,1	5455,6	6418,6	7601,6	7056,5	7926,6	7270,7
Депозиты до востребования	162532,1	151248,5	145583,6	142683,4	137165,8	138380,0	136711,3	129132,3	116127,7	116522,3	118880,5	130976,7	149468,4
Срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте	158714,8	156055,4	164373,7	169347,7	173582,6	176214,1	175346,9	176076,6	181546,3	244803,9	231018,4	247583,1	283995,9
В том числе депозиты в иностранной валюте	80454,7	68578,2	73160,5	75886,6	76034,9	78669,1	77561,4	79597,9	93567,0	163367,4	147403,7	161057,6	190872,5
Депозиты, доступ к которым временно ограничен	6270,5	10651,7	11085,2	12281,8	16298,0	16176,7	18238,4	15990,8	22270,4	31773,1	29545,5	20872,2	22595,1
Инструменты денежного рынка	42435,9	29736,3	38930,0	38765,0	39634,3	37520,5	38911,8	39084,0	37407,5	37028,8	32914,8	33814,6	43311,9
Иностранные пассивы	104197,4	102735,8	101918,9	103579,8	103394,5	104552,9	105389,7	101041,9	108527,0	196126,9	180096,9	194157,6	203122,6
Депозиты органов государственного управления	18236,1	21512,3	18847,6	17956,8	20020,6	17424,2	15139,8	14950,8	15210,7	17002,8	19257,7	20693,4	20676,5
В том числе депозиты органов государственного управления субъектов РФ и органов местного самоуправления	9139,9	11010,0	10899,3	10015,8	11616,4	11738,2	9409,9	8761,9	8463,4	8977,8	10634,4	11643,5	10148,2
Обязательства перед органами денежно-кредитного регулирования	8779,8	4388,2	3219,4	4442,8	5987,9	8544,0	10450,9	2527,7	19931,9	18850,6	17201,4	37529,8	71893,6
Счета капитала	143909,4	137949,4	148588,1	153007,6	155093,6	143708,9	156156,3	159341,7	148575,9	139854,5	147339,1	158269,6	157594,7
Прочие (сальдо)	-26963,5	-22522,6	-27482,7	-24095,9	-27142,1	-29340,1	-32335,5	-28255,1	-36816,8	-8879,8	1419,3	11100,8	-13617,0

* Таблица составлена на основании бухгалтерской отчетности кредитных организаций и включает как счета в валюте Российской Федерации, так и счета в иностранной валюте.

ДЕНЕЖНЫЙ ОБЗОР (млн. рублей) *

	1.01.98	1.02.98	1.03.98	1.04.98	1.05.98	1.06.98	1.07.98	1.08.98	1.09.98	1.10.98	1.11.98	1.12.98	1.01.99
Чистые иностранные активы органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций	16428,0	—5411,5	—5386,0	4668,7	222,4	—7674,2	373,6	—8917,5	—48777,1	—105086,0	—75303,0	—80924,5	—94166,6
Внутренний кредит	659245,1	637228,7	666117,2	677552,4	693422,3	674750,4	683409,7	683838,5	708802,9	970334,8	951027,9	1023827,5	1109108,4
Чистые кредиты органам государственного управления	381187,0	367776,4	390693,8	402173,5	411175,5	393017,0	398567,2	402704,0	419991,0	588178,4	593472,7	657604,7	722234,6
Требования к нефинансовым государственным предприятиям	33263,2	32161,5	31486,1	29566,2	29563,6	30442,3	30262,9	30313,2	29710,9	38698,1	35928,0	32170,9	33228,4
Требования к предприятиям частного сектора	236719,0	231076,4	236446,8	239539,8	246921,7	246022,1	249574,5	245365,7	252682,4	335856,7	314570,7	326125,3	346374,7
Требования к прочим финансовым институтам	8075,9	6214,4	7490,5	6272,9	5761,5	5269,0	5005,1	5455,6	6418,6	7601,6	7056,5	7926,6	7270,7
Деньги	298289,2	272668,9	270400,5	266021,5	269489,1	271838,7	270254,8	261566,6	252356,1	274115,2	289195,3	302827,1	342816,3
Квазиденьги	158955,0	156767,4	165962,9	170147,5	174648,6	177133,2	177645,5	176241,0	181936,3	245937,7	232550,5	250089,1	285823,5
Депозиты, доступ к которым временно ограничен	6270,5	10651,7	11085,2	12281,8	16298,0	16176,7	18238,4	15990,8	22270,4	31773,1	29545,5	20872,2	22595,1
Инструменты денежного рынка	42435,9	29736,3	38930,0	38765,0	39634,3	37520,5	38911,8	39084,0	37407,5	37028,8	32914,8	33814,6	43311,9
Счета капитала	213461,6	206293,0	216798,3	217247,4	220751,7	209358,6	221883,8	225245,1	211441,5	202523,8	210069,5	220956,3	275707,6
Прочие (сальдо)	—43739,2	—44300,2	—42445,6	—22242,2	—27177,0	—44951,6	—43151,0	—43206,5	—45386,1	73870,2	81449,4	114343,8	44687,4

* Таблица составлена на основании аналитических счетов органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций и включает как счета в валюте Российской Федерации, так и счета в иностранной валюте.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ РЫНКА ГКО—ОФЗ В 1998 ГОДУ (январь—август)

Месяц	Объем в обращении по номиналу*	Объем в обращении по рыночной стоимости*	Биржевой оборот по номиналу за месяц	Биржевой оборот по деньгам за месяц	Внебиржевой оборот по номиналу за месяц	Внебиржевой оборот по деньгам за месяц	Средний дневной коэффициент оборачиваемости**	Средняя дорация рыночного портфеля***
	млрд. рублей							
Январь	390,9	324,87	51,84	45,97	4,66	4,18	1,04	317,0
Февраль	402,26	354,73	74,15	65,12	6,36	5,53	1,27	302,8
Март	415,71	368,70	90,05	79,84	7,63	6,79	1,40	316,8
Апрель	429,37	372,65	74,94	63,92	5,40	4,59	1,12	315,6
Май	435,31	328,05	79,94	62,98	4,97	4,23	1,30	313,6
Июнь	436,05	316,75	97,38	74,25	0,00	0,00	1,31	299,9
Июль	394,27	289,86	123,58	94,86	0,00	0,00	1,40	310,2
Август****	387,05	231,81	34,18	26,75	0,00	0,00	0,88	315,9

* Объем в обращении на последнее число месяца.

** Отношение ежедневного оборота торгов к объему в обращении по номиналу.

*** Средний срок до погашения всех выпусков ГКО и ОФЗ, взвешенный по объемам в обращении по рыночной стоимости.

**** Данные за период с 1 по 14 августа 1998 года.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ РАЗВИТИЕ РЫНКА ГКО В 1998 ГОДУ (январь—август)

Месяц	Объем ГКО в обращении		Среднемесячный индикатор рыночного портфеля ГКО*		Среднемесячный индикатор оборота ГКО**		Среднемесячная доля ГКО в обращении***	Среднемесячная доля ГКО в обороте	Средняя дюрация рыночного портфеля ГКО
	по номиналу	по рыночной стоимости	простой	эффективный	простой	эффективный			
	млрд. рублей		% годовых						
Январь	277,81	239,61	32,95	35,52	33,40	35,57	71,01	85,47	134,5
Февраль	285,82	257,84	32,09	34,43	33,56	35,40	71,17	83,76	134,7
Март	288,74	261,95	25,57	26,92	26,58	27,56	69,97	77,92	144,3
Апрель	290,46	259,19	28,69	30,27	30,31	31,26	68,54	77,87	149,2
Май	292,47	229,17	45,32	49,84	46,74	50,37	67,21	74,58	151,0
Июнь	281,39	218,94	59,19	66,61	59,36	65,48	66,10	69,83	143,3
Июль	223,90	183,37	71,48	84,49	71,12	85,34	60,92	74,09	133,3
Август	216,68	140,61	99,99	129,00	97,13	131,58	56,36	88,20	128,6

* Средняя доходность, взвешенная по срокам до погашения и по объемам выпусков в обращении по рыночной стоимости.

** Средняя доходность, взвешенная по срокам до погашения и оборотам вторичного рынка.

*** Средняя доля в объеме в обращении рассчитывается как средний за месяц удельный вес находящихся в обращении ГКО по рыночной стоимости в суммарном объеме рынка ГКО—ОФЗ.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ РАЗВИТИЕ РЫНКА ОФЗ-ПК В 1998 ГОДУ (январь—август)

Месяц	Объем ОФЗ-ПК в обращении		Средний индикатор рыночного портфеля ОФЗ-ПК*				Средний индикатор оборота ОФЗ-ПК**				Средняя доля ОФЗ-ПК		Средняя дораация рыночного портфеля ОФЗ-ПК
	по номиналу	по рыночной стоимости	простой		эффективный		простой		эффективный		в обращении	в обороте	
			по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом	по выпускам, не облагаемым налогом	по выпускам, облагаемым налогом					
млрд. рублей		% годовых										%	дней
Январь	42,22	38,58	57,62	162,15	51,49	45,60	60,55	120,93	34,12	89,59	12,26	5,38	298,5
Февраль	42,22	42,21	32,41	115,08	32,97	48,61	28,51	77,86	31,23	48,39	11,78	4,55	308,9
Март	42,22	44,29	31,14	57,69	25,82	33,82	26,64	75,09	25,94	33,62	11,17	5,11	314,4
Апрель	42,22	44,11	43,13	60,29	26,04	35,80	31,09	59,22	26,96	35,94	10,80	3,42	325,8
Май	42,22	40,64	40,66	109,16	47,50	49,33	45,25	146,32	61,35	49,32	10,50	1,40	305,3
Июнь	42,22	39,86	65,20	219,51	62,51	77,05	64,34	225,54	56,94	78,68	10,28	1,95	308,2
Июль	42,22	43,37	140,31	109,11	130,03	98,24	85,58	79,27	133,33	98,41	10,30	2,71	327,4
Август	42,22	40,41	75,40	143,15	105,10	113,00	75,42	169,53	104,97	114,16	10,94	1,39	314,0

* Средняя доходность к выплате купона, взвешенная по срокам до выплаты купона и объемам в обращении.

** Средняя доходность к выплате купона, взвешенная по срокам до выплаты купона и оборотам на вторичном рынке.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ РАЗВИТИЕ РЫНКА ОФЗ-ПД В 1998 ГОДУ (январь—август)

Месяц	Объем ОФЗ-ПД в обращении		Средний эффективный индикатор рыночного портфеля ОФЗ-ПД*	Средний эффективный индикатор оборота ОФЗ-ПД**	Средняя доля ОФЗ-ПД в обращении	Средняя доля ОФЗ-ПД в обороте	Средняя дюрация рыночного портфеля ОФЗ-ПД
	по номиналу	по рыночной стоимости					
	млрд. рублей						
Январь	65,47	41,26	33,39	33,39	16,73	9,35	1102,2
Февраль	69,92	50,18	36,83	36,83	17,06	11,69	1069,5
Март	81,41	58,90	29,70	29,70	18,86	16,97	984,6
Апрель	93,35	65,85	32,05	32,05	20,66	18,72	961,8
Май	97,27	54,81	35,87	35,86	22,30	24,03	929,3
Июнь	110,67	56,19	58,12	58,12	23,62	28,23	968,5
Июль	127,65	62,58	79,63	79,59	28,78	23,19	898,2
Август	127,65	50,28	77,85	77,53	32,70	10,40	870,2

* Средняя эффективная доходность к погашению, взвешенная по срокам до погашения и объемам в обращении.

** Средняя эффективная доходность к погашению, взвешенная по срокам до погашения и оборотам вторичного рынка.

Таблица 32

ОПЕРАЦИИ НА ПЕРВИЧНОМ РЫНКЕ ГКО—ОФЗ В 1998 ГОДУ (млрд. рублей)

Месяц	Размещения на аукционе				Объем погашения		Объем купонных выплат	
	ГКО		ОФЗ-ПД		ГКО	ОФЗ-ПК	ОФЗ-ПК	ОФЗ-ПД
	объем по номиналу	выручка	объем по номиналу	выручка				
Январь	29,78	24,26	0,83	0,57	25,04	0,00	1,01	0,00
Февраль	35,45	27,63	4,45	3,00	27,78	1,09	0,32	0,00
Март	34,79	27,94	8,30	6,40	32,61	0,96	0,07	3,51
Апрель	34,62	26,68	7,33	4,94	32,16	0,00	1,27	1,14
Май	27,24	20,98	3,51	2,21	27,25	0,00	1,04	0,00
Июнь	15,79	11,64	11,52	6,04	28,93	1,58	1,43	2,64
Июль	2,93	2,50	8,92	4,80	34,69	1,27	1,65	1,11
Август	0,00	0,00	0,00	0,00	9,97	0,00	0,50	0,00

Таблица 33

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОДАЖА И ДОСРОЧНЫЙ ВЫКУП ГКО И ОФЗ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ В 1998 ГОДУ (млрд. рублей)

Месяц	Доразмещения на вторичном рынке				Выкупы на вторичном рынке	
	ГКО		ОФЗ-ПД		ГКО	
	объем размещения	выручка	объем размещения	выручка	объем погашения	затраты
Январь	0,45	0,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Февраль	0,34	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Март	3,57	3,00	3,19	2,39	2,83	2,70
Апрель	0,26	0,20	4,61	3,18	1,01	0,96
Май	3,73	3,03	0,41	0,32	1,71	1,66
Июнь	2,06	1,55	1,88	1,04	0,00	0,00
Июль	1,81	1,58	8,06	4,46	0,00	0,00
Август	2,75	2,71	0,00	0,00	0,00	0,00

Таблица 34

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ БЮДЖЕТА В РЕЗУЛЬТАТЕ ЭМИССИИ ГКО—ОФЗ (млрд. рублей)

Месяц	Объем размещения	Выручка	Объем погашения	Затраты
Январь	31,06	25,21	25,04	25,04
Февраль	40,23	30,90	28,87	28,87
Март	49,85	39,73	36,40	36,27
Апрель	46,82	35,00	33,16	33,12
Май	34,89	26,55	28,96	28,91
Июнь	31,26	20,27	30,51	30,51
Июль	21,72	13,34	35,96	35,96
Август	2,75	2,71	9,97	9,97

Таблица 35

ОПЕРАЦИИ РЕПО НА РЫНКЕ ГКО—ОФЗ

Месяц	Средняя ставка по первой сессии однодневного РЕПО	Средняя ставка по первой сессии двухдневного РЕПО	Средняя ставка по второй сессии РЕПО	Объем первой сессии однодневного РЕПО	Объем первой сессии двухдневного РЕПО	Объем второй сессии РЕПО
	% годовых			млрд. рублей		
Январь	0,00	32,57	36,33	0,00	6,78	1,52
Февраль	0,00	36,10	40,58	0,00	9,35	0,49
Март	0,00	22,38	32,43	0,00	5,81	0,52
Апрель	0,00	25,16	30,00	0,00	7,34	1,10
Май	151,77	50,70	47,50	0,66	6,86	5,17
Июнь	80,31	73,36	85,88	3,13	5,05	1,80
Июль	96,12	75,44	80,96	0,96	4,33	2,56
Август	102,13	71,29	74,00	0,28	1,49	1,03

Таблица 36

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ РАЗВИТИЕ РЫНКА ОБР В 1998 ГОДУ

Месяц	Объем ОБР в обращении*		Оборот вторичных торгов		Среднемесячный индикатор рыночного портфеля ОБР**		Среднемесячный индикатор оборота ОБР***		Средняя дюрация рыночного портфеля ОБР
	по номиналу	по рыночной стоимости	по номиналу	по рыночной стоимости	простой	эффективный	простой	эффективный	
	млрд. рублей				% годовых				дней
Сентябрь	1,63	1,55	1,86	1,74	80,13	116,64	63,13	89,99	27,8
Октябрь	1,94	1,87	1,97	1,90	54,92	71,12	52,28	68,44	34,7
Ноябрь	1,98	1,92	1,54	1,50	40,82	49,58	41,32	50,30	24,9
Декабрь	2,27	2,20	3,05	2,93	48,10	60,15	50,79	64,13	20,5

* Объем в обращении на последнее число месяца.

** Средняя доходность, взвешенная по срокам до погашения и по объемам выпусков в обращении по рыночной стоимости.

*** Средняя доходность, взвешенная по срокам до погашения и оборотам вторичного рынка.

Таблица 37

ОПЕРАЦИИ РЕПО НА РЫНКЕ ОБР

Месяц	Средняя ставка по первой сессии РЕПО	Средняя ставка по второй сессии РЕПО	Объем первой сессии РЕПО	Объем второй сессии РЕПО
	% годовых		млн. рублей	
Ноябрь	25,38	53,08	1075,58	0,00
Декабрь	29,29	59,47	240,16	1,19

Таблица 38

**ОПЕРАЦИИ С НАЛИЧНОЙ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ УПОЛНОМОЧЕННЫХ БАНКОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
В 1998 ГОДУ (млрд. долларов США)***

Наименование показателя	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	За год	Справочно: 1997 год
Поступило наличной иностранной валюты, всего	16,0	16,2	15,9	7,1	55,1	104,3
Из них:						
— ввезено банками в Российскую Федерацию и зачислено на счет "касса"	4,9	4,4	5,3	1,4	16,1	37,5
— куплено у банков-резидентов	3,6	3,6	3,4	1,4	11,9	27,1
— куплено у физических лиц и принято для конверсии**	4,3	4,7	3,9	2,3	15,3	27,3
— принято от физических лиц для зачисления на их валютные счета**	2,7	3,1	2,8	1,6	10,3	9,6
Израсходовано наличной иностранной валюты, всего	15,8	16,4	15,8	7,2	55,2	104,2
Из них:						
— вывезено банками из Российской Федерации и списано со счета "касса"	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,4
— продано банкам-резидентам	3,7	3,6	3,3	1,4	12,0	29,0
— продано физическим лицам и выдано по конверсии**	6,1	6,1	5,1	2,5	19,8	56,2
— выдано физическим лицам с их валютных счетов**	5,4	6,2	6,9	2,9	21,4	15,8

* По данным отчетности по форме I-Н, за исключением операций с наличной иностранной валютой по межфилиальному обороту.

** Показатели включают операции с физическими лицами (резидентами и нерезидентами).

Таблица 39

**САЛДО ОПЕРАЦИЙ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ (РЕЗИДЕНТОВ И НЕРЕЗИДЕНТОВ)
С НАЛИЧНОЙ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ В 1998 ГОДУ (млрд. долларов США)**

Наименование показателя	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	За год	Справочно: 1997 год
Куплено физическими лицами и получено по конверсии	6,1	6,1	5,1	2,5	19,8	56,2
Снято физическими лицами с их валютных счетов	5,4	6,2	6,9	2,9	21,4	15,8
Итого	11,6	12,3	12,0	5,4	41,2	72,0
Продано физическими лицами и передано для конверсии	4,3	4,7	3,9	2,3	15,3	27,3
Помещено физическими лицами на их валютные счета	2,7	3,1	2,8	1,6	10,3	9,6
Итого	7,1	7,8	6,7	3,9	25,6	36,8
Сальдо операций физических лиц	4,5	4,5	5,2	1,5	15,7	35,2

Таблица 40

**РЕГИСТРАЦИЯ ПУНКТОВ ОБМЕНА ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ УПОЛНОМОЧЕННЫХ БАНКОВ И ИХ ФИЛИАЛОВ
НА ТЕРРИТОРИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В 1998 ГОДУ**

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	За год	Справочно: 1997 год
Количество обменных пунктов, функционирующих на конец отчетного периода	10857	10804	10560	10306	10306	11295
Количество обменных пунктов, зарегистрированных за отчетный период	642	852	695	987	3176	4219
Количество обменных пунктов, деятельность которых прекращена за отчетный период	1080	905	939	1241	4165	4629

Таблица 41

**СТРУКТУРА ВЫДАННЫХ БАНКОМ РОССИИ И ЕГО ТЕРРИТОРИАЛЬНЫМИ УЧРЕЖДЕНИЯМИ ЛИЦЕНЗИЙ
И РАЗРЕШЕНИЙ НА ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ, СВЯЗАННЫЕ С ДВИЖЕНИЕМ КАПИТАЛА
(зарегистрировано в электронной базе данных по состоянию на 1 января 1999 года)**

	Количество выданных разрешений	Сумма разрешенных платежей, млрд. долл.	Справочно: 1997 год	
			Количество выданных разрешений	Сумма разрешенных платежей, млрд. долл.
Разрешения, предусматривающие размещение средств за рубежом, всего	723	3,36	731	3,10
Из них:				
— прямые и портфельные инвестиции	56	0,01	109	0,19
— коммерческие (торговые) кредиты	604	1,17	559	1,87
Разрешения, предусматривающие привлечение средств из-за рубежа, всего	429	9,22	864	22,19
Из них:				
— прямые и портфельные инвестиции	51	0,60	436	0,79
— финансовые кредиты	247	8,20	350	19,75
Разрешения, предусматривающие движение средств при наступлении определенных условий, всего	192	4,74	168	4,10
Из них:				
— гарантии и поручительства	34	4,45	35	4,10

Таблица 42

РАБОТА ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ БАНКА РОССИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ БАНКОВСКОГО САНИРОВАНИЯ

Регион	Количество действующих кредитных организаций по состоянию на 1.01.99								Количество кредитных организаций, у которых в 1998 году запрашивались планы санации		Количество кредитных организаций, финансовое положение которых улучшается в результате выполнения мероприятий, предусмотренных согласованными планами санации		Количество кредитных организаций, принявших решение об уменьшении уставного капитала
	Всего	в том числе имеющих на 1.01.99 недостаток капитала (НП<2) и картотеки неоплаченных расчетных документов	в том числе имеющих на 1.01.99 недостаток капитала (НП<2)	в том числе имеющих на 1.01.99 картотеки неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	в том числе имеющих на 1.01.99 значение НП<2 и не имеющих картотек неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	в том числе имеющих на 1.01.99 значение НП<2 и не имеющих картотек неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	в том числе имеющих на 1.01.99 значение НП<2 и не имеющих картотек неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	в том числе имеющих на 1.01.99 значение НП<2 и не имеющих картотек неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	Всего	в том числе из числа запрошенных в 1998 году	Количество кредитных организаций, финансовое положение которых улучшается в результате выполнения мероприятий, предусмотренных согласованными планами санации		
											Всего	в том числе из числа запрошенных в 1998 году	
Республика Адыгея	5	3	0	0	1	0	0	3	3	2	1		
Республика Алтай	5	1	0	0	0	0	0	2	1	0	0		
Алтайский край	10	2	0	0	0	0	0	4	2	1	0		
Амурская область	6	2	0	0	2	0	0	3	2	3	0		
Архангельская область	6	1	0	0	0	0	0	4	1	0	0		
Астраханская область	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Республика Башкортостан	16	8	0	0	3	0	2	9	8	0	0		
Белгородская область	8	1	0	0	0	0	0	1	1	0	0		
Брянская область	3	1	0	0	0	0	0	1	1	0	0		
Республика Бурятия	6	3	0	2	0	0	0	4	1	1	0		
Владимирская область	3	2	0	0	1	0	1	2	2	1	0		
Волгоградская область	7	2	0	0	1	0	2	4	1	0	0		
Вологодская область	12	1	0	0	0	0	0	2	1	0	1		
Воронежская область	4	3	1	1	1	1	0	3	3	0	0		
Республика Дагестан	52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Еврейская автономная область	0	1	0	0	1	0	1	1	1	0	0		
Ивановская область	6	1	0	0	0	0	0	2	1	1	0		
Республика Ингушетия	4	2	2	2	2	2	0	2	2	0	0		
Иркутская область	14	7	0	0	4	0	2	7	7	0	0		
Кабардино-Балкарская республика	6	6	0	0	0	0	2	3	3	1	1		
Калининградская область	14	1	0	0	1	0	0	2	1	1	1		
Республика Калмыкия	4	6	0	1	1	0	3	4	4	0	0		
Калужская область	7	3	0	1	0	0	0	4	3	0	0		
Камчатская область	8	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0		
Карачаево-Черкесская республика	8	1	1	1	1	1	0	1	1	0	0		
Республика Карелия	1	1	0	0	1	0	1	1	1	0	0		
Кемеровская область	17	4	2	2	2	2	0	4	4	0	1		
Кировская область	3	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0		
Республика Коми	8	0	0	0	0	0	0	3	0	0	0		

продолжение таблицы 42

Регион	Количество действующих кредитных организаций по состоянию на 1.01.99	Количество кредитных организаций, у которых в 1998 году запрашивались планы санации						Количество кредитных организаций, представивших в 1998 г. планы санации		Количество кредитных организаций, финансовое положение которых улучшается в результате выполнения мероприятий, предусмотренных согласованными планами санации	Количество кредитных организаций, принявших решение об уменьшении уставного капитала
		Всего	в том числе имеющих на 1.01.99 недостаток капитала (НП<2) и картотеки неоплаченных расчетных документов	в том числе имеющих на 1.01.99 недостаток капитала (НП<2)	в том числе имеющих на 1.01.99 картотеки неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	в том числе имеющих на 1.01.99 значение НП<2 и не имеющих картотек неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	в том числе те, у которых на 1.01.99 отозваны лицензии	Всего	в том числе из числа запрошенных в 1998 году		
Костромская область	6	2	1	1	1	1	0	3	2	2	0
Краснодарский край	30	7	1	1	3	1	0	7	6	2	0
Красноярский край	14	5	0	0	3	0	1	4	4	0	0
Курганская область	6	3	1	1	2	1	0	3	3	2	0
Курская область	1	1	0	0	0	0	1	1	1	0	0
Ленинградская область	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Липецкая область	2	2	0	0	0	0	0	2	2	0	0
Магаданская область	3	1	0	0	0	0	0	1	1	2	1
Республика Марий Эл	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Республика Мордовия	7	4	0	0	0	0	1	3	3	1	0
г. Москва	667	78	11	13	27	9	3	101	51	19	0
Московская область	35	4	0	0	2	0	3	3	2	0	2
Мурманская область	3	2	0	0	1	0	1	2	2	0	0
Нижегородская область	22	0	0	0	0	0	0	4	0	0	2
Новгородская область	3	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0
Новосибирская область	16	2	0	0	1	0	0	2	2	0	0
Омская область	9	2	0	0	0	0	0	2	2	2	0
Оренбургская область	11	4	0	0	2	0	0	4	4	3	0
Орловская область	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Пензенская область	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Пермская область	13	4	0	0	2	0	1	4	3	0	0
Приморский край	11	5	0	1	2	0	0	5	5	0	0
Псковская область	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ростовская область	25	13	0	0	5	0	5	11	10	2	0
Рязанская область	7	3	0	0	0	0	1	2	2	0	0
Самарская область	25	6	0	0	2	0	0	6	4	2	2
г. Санкт-Петербург	41	11	1	1	2	1	0	9	7	0	0
Саратовская область	21	1	0	0	0	0	0	7	1	3	2
Республика Саха (Якутия)	10	6	0	0	4	0	0	6	6	4	0
Сахалинская область	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Свердловская область	33	12	2	6	3	2	0	12	12	0	0
Республика Северная Осетия — Алания	9	3	0	0	0	0	0	2	2	2	0
Смоленская область	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ставропольский край	14	4	0	0	2	0	3	4	4	0	0
Тамбовская область	2	1	0	0	0	0	0	1	1	1	0

окончание таблицы 4.2

Регион	Количество действующих кредитных организаций по состоянию на 1.01.99	Количество кредитных организаций, у которых в 1998 году запрашивались планы санации							Количество кредитных организаций, представивших в 1998 г. планы санации		Количество кредитных организаций, финансовое положение которых улучшается в результате выполнения мероприятий, предусмотренных согласованными планами санации	Количество кредитных организаций, принявших решение об уменьшении уставного капитала
		Всего	в том числе имеющих на 1.01.99 недостаток капитала (НП<2) и картотеки неоплаченных расчетных документов	в том числе имеющих на 1.01.99 недостаток капитала (НП<2)	в том числе имеющих на 1.01.99 картотеки неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	в том числе имеющих на 1.01.99 значение НП<2 и не имеющих картотек неоплаченных расчетных документов длительностью свыше 30 дней	в том числе те, у которых на 1.01.99 отозваны лицензии	Всего	в том числе из числа запрошенных в 1998 году			
Республика Татарстан	28	10	3	3	3	2	0	10	8	0	2	
Тверская область	10	7	1	2	2	1	0	7	7	3	0	
Томская область	5	4	0	0	2	0	1	3	3	0	0	
Тульская область	9	4	0	0	0	0	0	3	3	0	0	
Республика Тыва	3	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	
Тюменская область	37	15	1	1	2	1	0	15	9	1	0	
Удмуртская республика	14	10	0	0	5	0	0	8	7	3	0	
Ульяновская область	7	4	0	0	3	0	3	4	3	0	0	
Хабаровский край	7	4	0	0	1	0	1	1	1	1	1	
Республика Хакасия	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
Челябинская область	13	2	0	0	1	0	0	2	2	2	0	
Читинская область	3	1	0	0	0	0	1	1	1	0	0	
Чувашская республика	8	6	0	1	2	0	2	6	6	2	0	
Ярославская область	11	3	1	1	2	1	0	1	1	1	0	
ИТОГО	1476	320	30	43	110	27	42	352	249	72	18	

КОНТРОЛЬ ЗА ЛИКВИДАЦИЕЙ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Регион	Отозвано лицензий*		Внесена запись об исключении из Книги государственной регистрации		Подлежат ликвидации	Принято решений о ликвидации				Создано ликвидационных комиссий (назначено конкурсных управляющих)		Утверждено ликвидационных балансов			
	всего	в 1998 г.	всего	в 1998 г.		всего	в 1998 г.		всего	в 1998 г.	промежуточных		окончательных		
							в т.ч. о принудительной	в т.ч. о принудительной			всего	в 1998 г.	всего	в 1998 г.	
Республика Адыгея	7	2	0	0	7	7	7	5	5	7	6	2	1	0	0
Республика Алтай	8	2	1	1	7	7	4	3	1	7	3	3	3	1	1
Алтайский край	17	7	0	0	17	14	12	5	4	11	3	3	1	1	1
Амурская область	5	3	1	0	4	4	4	4	4	4	4	0	0	0	0
Архангельская область	8	3	2	1	6	2	2	0	0	2	0	2	1	0	0
Астраханская область	8	1	0	0	8	7	1	1	0	5	1	2	0	0	0
Республика Башкортостан	16	3	2	2	14	12	11	3	2	12	7	7	6	2	2
Белгородская область	3	1	0	0	3	3	3	1	1	3	1	1	0	0	0
Брянская область	7	1	2	0	5	5	4	2	2	5	2	3	1	0	0
Республика Бурятия	5	4	0	0	5	3	2	2	2	3	2	0	0	0	0
Владимирская область	4	3	0	0	4	3	3	2	2	3	2	0	0	0	0
Волгоградская область	21	5	6	4	15	12	12	2	2	13	7	6	4	1	1
Вологодская область	7	1	3	2	4	4	4	1	1	4	2	3	1	0	0
Воронежская область	3	0	3	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Республика Дагестан	54	11	0	0	54	41	34	25	21	17	15	0	0	0	0
Еврейская автономная область	4	2	1	1	3	2	2	1	1	2	2	0	0	1	1
Ивановская область	3	0	0	0	3	3	3	1	1	3	1	2	2	0	0
Республика Ингушетия	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0
Иркутская область	9	2	0	0	9	7	4	3	3	6	3	3	1	0	0
Кабардино-Балкарская республика	6	1	1	1	5	4	2	3	2	4	4	3	2	0	0
Калининградская область	15	1	2	2	13	13	10	4	4	13	7	2	1	0	0

продолжение таблицы 43

Регион	Отозвано лицензий*		Внесена запись об исключении из Книги государственной регистрации		Подлежат ликвидации	Принято решений о ликвидации				Создано ликвидационных комиссий (назначено конкурсных управляющих)		Утверждено ликвидационных балансов			
	всего	в 1998 г.	всего	в 1998 г.		всего	в 1998 г.		всего	в 1998 г.	промежуточных		окончательных		
							в т.ч. о принудительной	в т.ч. о принудительной			всего	в 1998 г.	всего	в 1998 г.	
Республика Калмыкия	9	4	1	1	8	6	4	2	2	6	3	4	0	0	0
Калужская область	8	0	1	1	7	7	7	1	1	7	3	3	2	0	0
Камчатская область	4	0	1	0	3	3	0	0	0	3	0	3	0	0	0
Карачаево-Черкесская республика	6	1	3	1	3	2	2	0	0	2	1	0	0	0	0
Республика Карелия	5	1	2	1	3	2	2	1	1	2	1	0	0	0	0
Кемеровская область	7	1	0	0	7	7	7	2	2	7	3	3	1	0	0
Кировская область	8	1	0	0	8	8	1	2	0	8	2	7	3	0	0
Республика Коми	8	2	2	0	6	4	4	1	1	4	1	2	1	2	2
Костромская область	7	3	0	0	7	7	3	4	3	7	4	3	1	1	1
Краснодарский край	42	11	7	2	35	32	31	12	11	31	15	18	9	2	2
Красноярский край	15	3	2	2	13	12	12	3	3	12	6	3	3	4	4
Курганская область	3	0	1	0	2	2	2	2	2	1	1	1	0	0	0
Курская область	5	2	2	2	3	3	1	2	0	3	3	0	0	0	0
Ленинградская область	4	1	0	0	4	4	2	1	0	4	1	2	1	0	0
Липецкая область	6	2	1	0	5	5	4	4	3	4	4	2	1	0	0
Магаданская область	5	0	2	0	3	3	3	1	1	3	1	1	0	0	0
Республика Марий Эл	9	0	2	1	7	7	7	1	1	6	1	6	2	0	0
Республика Мордовия	4	2	0	0	4	4	3	2	2	4	2	1	0	0	0
г. Москва	355	45	20	12	335	286	279	132	132	162	104	21	16	12	11
Московская область	17	7	4	2	13	7	7	5	5	6	4	1	0	0	0
Мурманская область	9	2	0	0	9	9	8	3	3	8	4	2	0	1	1
Нижегородская область	10	5	0	0	10	8	7	3	3	7	2	3	1	0	0
Новгородская область	2	1	0	0	2	2	1	1	0	2	1	1	1	0	0
Новосибирская область	20	0	2	2	18	18	15	6	6	18	14	4	4	0	0
Омская область	9	4	1	1	8	8	8	7	7	8	8	2	2	0	0
Оренбургская область	15	4	3	1	12	12	4	5	1	12	6	10	4	0	0
Орловская область	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0

Регион	Отозвано лицензий*		Внесена запись об исключении из Книги государственной регистрации		Подлежат ликвидации	Принято решений о ликвидации				Создано ликвидационных комиссий (назначено конкурсных управляющих)		Утверждено ликвидационных балансов			
	всего	в 1998 г.	всего	в 1998 г.		всего	в 1998 г.		всего	в 1998 г.	промежуточных		окончательных		
							в т.ч. о принудительной	в т.ч. о принудительной			всего	в 1998 г.	всего	в 1998 г.	
Пензенская область	5	2	1	0	4	2	0	0	0	2	0	2	0	0	0
Пермская область	8	2	0	0	8	7	6	4	3	7	4	1	0	0	0
Приморский край	14	7	0	0	13	10	7	5	4	10	8	3	1	0	0
Псковская область	6	1	2	1	4	4	2	1	0	4	1	4	2	0	0
Ростовская область	31	8	14	7	17	11	10	5	4	11	6	1	1	1	1
Рязанская область	3	1	0	0	3	3	2	3	2	3	3	1	0	0	0
Самарская область	16	0	1	0	15	15	15	2	2	15	3	10	2	2	2
г. Санкт-Петербург	16	1	3	2	13	12	10	2	2	11	1	2	0	0	0
Саратовская область	14	3	4	4	10	8	6	3	2	8	3	5	5	2	2
Республика Саха (Якутия)	18	11	1	1	18	15	4	11	3	13	10	8	7	0	0
Сахалинская область	17	1	2	0	15	15	9	2	1	15	4	14	7	0	0
Свердловская область	22	1	4	3	18	16	13	4	4	16	7	4	1	0	0
Республика Северная Осетия — Алания	3	0	0	0	3	2	2	0	0	2	0	2	1	0	0
Смоленская область	7	0	3	3	4	4	0	0	0	4	0	4	1	0	0
Ставропольский край	21	5	1	0	20	21	19	11	9	2	10	2	1	0	0
Тамбовская область	3	0	1	1	2	2	2	0	0	2	2	1	1	0	0
Республика Татарстан	15	2	4	0	11	9	6	4	4	9	5	5	1	0	0
Тверская область	11	2	2	0	8	8	6	1	0	8	4	2	0	0	0
Томская область	13	6	4	1	10	8	8	5	5	8	5	1	1	2	2
Тульская область	4	2	0	0	4	3	0	1	0	3	1	0	0	0	0
Республика Тыва	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Тюменская область	28	2	2	0	26	24	19	14	14	22	16	5	1	1	1
Удмуртская республика	9	3	2	1	7	7	6	3	3	7	4	3	1	0	0
Ульяновская область	12	4	1	1	11	8	5	3	2	8	4	6	4	1	1
Хабаровский край	14	3	1	0	13	12	8	3	2	12	4	4	2	0	0
Республика Хакасия	3	0	0	0	3	3	3	0	0	3	0	3	1	0	0
Челябинская область	7	0	3	2	4	4	4	0	0	4	0	4	3	0	0

окончание таблицы 43

Регион	Отозвано лицензий*		Внесена запись об исключении из Книги государственной регистрации		Подлежат ликвидации	Принято решений о ликвидации				Создано ликвидационных комиссий (назначено конкурсных управляющих)		Утверждено ликвидационных балансов			
	всего	в 1998 г.	всего	в 1998 г.		всего	в 1998 г.		всего	в 1998 г.	промежуточных		окончательных		
							в т.ч. о принудительной	в т.ч. о принудительной			всего	в 1998 г.	всего	в 1998 г.	
Чеченская республика	18	0	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Читинская область	7	3	1	0	6	4	3	1	0	4	2	1	0	0	0
Чувашская республика	8	3	0	0	8	5	5	2	2	6	3	3	2	1	1
Ярославская область	4	0	2	1	2	2	2	0	0	2	1	2	1	0	0
Итого:	1162	229	158	73	1004	867	732	362	317	702	381	248	123	38	37

* В приведенных сведениях по количеству кредитных организаций с отозванными лицензиями учитываются кредитные организации, по которым приостановлено действие приказов об отзыве лицензий.



КУПЮРНЫЙ СОСТАВ БАНКНОТ БАНКА РОССИИ ОБРАЗЦА 1997 ГОДА, НАХОДИВШИХСЯ В ОБРАЩЕНИИ НА 1 ЯНВАРЯ 1999 ГОДА

Банкноты достоинством, рублей	В обращении, млн. рублей	Удельный вес, %
500	51438,9	26,6
100	94390,7	48,7
50	39770,3	20,5
10	7897,1	4,1
5	220,7	0,1
Всего банкнот в обращении	193717,7	100,0

Таблица 45

ДИНАМИКА ИЗЪЯТИЯ ИЗ ОБОРАЧЕНИЯ ДЕНЕГ СТАРОГО ОБРАЗЦА И ВЫПУСКА ДЕНЕГ ОБРАЗЦА 1997 ГОДА

1998 год	Изъятие денег старого образца, млрд. рублей	Выпуск денег образца 1997 года, млрд. рублей
Январь	43,9	32,5
Январь—февраль	69,5	61,6
Январь—март	90,8	82,2
Январь—апрель	104,2	104,3
Январь—май	112,8	114,4
Январь—июнь	119,7	121,6
Январь—июль	125,4	126,1
Январь—август	128,4	133,5
Январь—сентябрь	130,3	156,3
Январь—октябрь	131,7	170,0
Январь—ноябрь	132,7	174,7
Январь—декабрь	134,4	196,4

Таблица 46

КАЧЕСТВЕННОЕ СОСТОЯНИЕ РУКОВОДИТЕЛЕЙ И СПЕЦИАЛИСТОВ СИСТЕМЫ БАНКА РОССИИ (%)

Качественные показатели персонала	По системе Банка России		В том числе									
			ГУ (НБ)		РКЦ		Центральный аппарат		организации		банковские школы	
	1997 год	1998 год	1997 год	1998 год	1997 год	1998 год	1997 год	1998 год	1997 год	1998 год	1997 год	1998 год
Укомплектованность	95,5	95,7	94,5	95,9	98,4	98,3	87,1	83,2	91,0	94,9	98,2	98,7
Специалисты с высшим и средним специальным образованием	90,8	92,2	94,2	95,0	87,9	91,8	91,4	92,6	90,0	85,1	95,1	96,5
Специалисты с высшим образованием	54,1	57,3	73,3	74,9	33,6	38,6	82,0	83,8	58,5	53,4	80,9	76,7
Со стажем до 3 лет	24,8	23,0	30,1	24,5	10,9	8,9	30,9	28,0	59,7	55,8	17,8	22,2
Со стажем 10 и более лет	29,0	27,6	25,7	25,4	36,4	36,0	23,7	24,0	12,3	10,7	37,1	37,7
В возрасте до 30 лет	23,8	23,3	21,7	21,3	27,5	27,4	24,2	24,0	17,6	17,7	15,5	15,9
В возрасте старше 50 лет	12,6	13,7	13,9	15,1	8,5	8,5	22,5	23,1	18,7	18,8	29,7	35,6
Пенсионного возраста	4,1	3,2	4,1	3,4	3,5	2,3	6,4	6,5	4,1	3,7	9,4	7,3
Выбытие	2,8	4,7	2,5	2,7	2,8	3,2	4,2	5,7	3,7	7,8	4,8	10,8
Увольнение по собственному желанию	2,1	2,5	2,0	2,2	1,9	2,7	3,0	3,4	2,7	2,5	4,2	5,5

Таблица 47

ПРЕТЕНЗИИ И ИСКИ, ПРЕДЪЯВЛЕННЫЕ К ТЕРРИТОРИАЛЬНЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ БАНКА РОССИИ В 1998 ГОДУ (тыс. рублей)

Предмет спора	Претензии				Иски								
	всего		удовлетворено		всего		удовлетворено		решение обжаловано			взыскано, всего	
	кол-во	сумма	кол-во	сумма	кол-во	сумма	кол-во	сумма	апелляция	кассация	надзор	кол-во	сумма
Банковские операции	87	4229114,8	2	28,4	413	14247742+ \$15376	29	13431	28	46	6	8	15343
В том числе:													
Расчеты	78	4210409,5	2	28,4	174	12101294	18	9061,5	18	14	2	4	810,11
Кредитование					79	49069			1	1			
Сторнирование					2	1089,2	1	5,66	1			1	5,66
Фальшивые чеки "Россия"					1	120,5			1				
Фальшивые авизо													
Прочие	9	18705			153	1969836+	10	4364	6	27	4	3	14528
Хозяйственная деятельность	117	43445,4	7	32,7	132	2401926,19	38	12222	26	36	7	18	4218,1
В том числе:													
Аренда	5	810,7	1	1,8	9	2319131	1	17,5	4	3	1		
Истребование имущества	1	1707,5			7	2165,9	1	72,4				1	72,4
Хозяйственные договоры	10	581,04	2	10	14	1941,6	2	280,38		1		1	4,18
Налоги	68	35168			70	72110	30	11796	18	19	2	14	4115,6
Прочие	33	5178,2	4	20,9	32	6577,8	4	56,3	4	13	3	2	26
Обжалование решений Банка России	3				37	62	5	118	13	14	5		
В том числе:													
Отказ в выдаче лицензии													
Применение санкций в порядке ст. 75 Закона о ЦБ РФ	3				9		1		5	6	1		
Отзыв лицензии					7		3		4	4	2		
Трудовые споры	3	3,9			82	1707,24	22	710,57	1	32	4	7	136,65
В том числе:													
О восстановлении на работе					28	598,63	11	186,43		10	1	2	3,51
Прочие	3	3,9			54	110861	11	522,836	1	22	3	5	133,136
Прочие, не вошедшие в п. 1—4	38	11315	5	3244,86	245	694618,345+	15	1331,2	23	27	2		
						\$4288							
Итого:	248	4283879,1	14	3305,96	909	17346056+ \$19664	109	27812,8	91	155	24	33	19697,8

ПРЕТЕНЗИИ И ИСКИ, ПРЕДЪЯВЛЕННЫЕ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫМИ УЧРЕЖДЕНИЯМИ БАНКА РОССИИ В 1998 ГОДУ (тыс. рублей)

Предмет спора	Претензии		Иски					Итого удовлетворено	
			предъявлено		обжаловано ответчиками				
	кол-во	сумма	кол-во	сумма	апелляция	кассация	надзор	кол-во	сумма
Банковские операции	118	256545,6	96	250265,3	4	4		162	199428,4
В том числе:									
Расчеты	90	34883	32	57299	3	2		110	38225
Кредитование	25	221148	64	192966	1	2		49	160688
Хозяйственная деятельность	185	22636,16	81	27781,77	15	4	1	149	25323
В том числе:									
Аренда	92	11290	19	7598,9	5	1	1	50	5304
Купля-продажа, поставка	65	44791	18	2878,8	1			54	3086,3
Истребование имущества	7	4229,1	21	16644	6	2		24	16656
Коммерческие банки	2709	162624	1139	16235	45	32	3	2897	70227,67
В том числе:									
О признании несостоятельными (банкротами)	5	250	114	237,5	18	17	2	112	470
Применение санкций по ст. 75 Закона о ЦБ РФ	2695	141895	914	7622,7	18	11	1	2680	50202
Принудительная ликвидация			106		9	4		95	
Прочие	127	192424	137	408156	12	11	1	150	394562
Итого:	3139	634230	1453	702438	76	51	5	3358	689541

Таблица 49

**СВЕДЕНИЯ О ПРОВЕДЕНИИ РЕВИЗИЙ РАБОТЫ УЧРЕЖДЕНИЙ, ОРГАНИЗАЦИЙ И ПРЕДПРИЯТИЙ БАНКА РОССИИ
В 1998 ГОДУ**

Наименование учреждений, организаций, предприятий	Общее количество учреждений, организаций, предприятий на 1.01.98	Из них обревизовано в отчетном году	
		количество	в % к общему количеству
Главное управление (Национальный банк)	79	42	53
Расчетно-кассовые, кассовые и расчетные центры	1328	1046	79
Центры информатизации	30	15	50
Поликлиники (медпункты)	47	40	85
Банковские школы	13	7	54
Пансионаты, базы отдыха	26	14	54
Лагеря отдыха детей	2	1	50
Автохозяйства	2	2	100
Предприятия общепита	54	39	72
Прочие	8	6	75
Межрегиональные хранилища	17	17	100
Полевые учреждения	147	136	93
Итого	1753	1365	78

СВЕДЕНИЯ О ТЕМАТИКЕ ПРОВЕРОК, ПРОВЕДЕННЫХ В 1998 ГОДУ СЛУЖБОЙ ГЛАВНОГО АУДИТОРА

Тема проверки	Количество
Выполнение приказов Банка России № 02-35 и № ОД-12 о расчетах за услуги по инкассации денег и ценностей	25
Правильность перехода на новый План счетов с учетом проведения деноминации	86
Наличие утвержденных положений о структурных подразделениях и должностных инструкций на сотрудников, ведение делопроизводства	2
Законность операций, связанных с выдачей кредитов сотрудникам, правильность начисления и выплаты вознаграждения по итогам работы за 1997—1998 гг.	39
Расходование средств на капитальные затраты по строительству, правильность заключенных договоров и оплаты документов подрядчиков	15
Соблюдение порядка межбанковских расчетов; совершение операций со средствами бюджетов всех уровней	9
Использование автотранспорта, обоснованность расходов на содержание автотранспорта	3
Соблюдение сметно-штатной дисциплины. Начисление заработной платы и других выплат, командировочных расходов и правильность их учета	15
Организация и состояние эмиссионно-кассовой работы. Обеспечение сохранности денежных средств и прочих ценностей в кассах и кладовых	13
Правильность и полнота отражения в учете доходов банка	3
Организация работы по лицензированию профессиональной деятельности банков на рынке ценных бумаг	1
Организация пропускного и внутриобъектного режима	2
Правильность выполнения указаний письма Банка России № 08-17/2012 от 29.05.98	8
Правильность ведения учета материальных ценностей	14
Эмиссионно-кассовая и учетно-операционная работа, расходы банка в полевых учреждениях	128
Кадровая работа, организация перехода на казначейскую систему исполнения бюджета в полевых учреждениях	42
Устранение выявленных ревизиями и проверками недостатков	80
Всего	485

Таблица 51

ДОЛИ УЧАСТИЯ БАНКА РОССИИ В УСТАВНЫХ КАПИТАЛАХ ЗАГРАНБАНКОВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 1.01.99

Наименование организации	Наименование валюты	Сумма голосующих акций (долей), принадлежащих Банку России, на 1.01.98	Сумма голосующих акций (долей), принадлежащих Банку России, на 1.01.99	Доля Банка России в уставном капитале на 1.01.99, %	Доля Банка России в голосующем капитале на 1.01.99, %
Ост-Вест Хандельсбанк, Франкфурт-на-Майне	немецкая марка	48600000,00	106600000,00	82,0	82,0
Евробанк, Париж*	французский франк	945302903,65	945852903,40	77,8	77,8
Московский Народный Банк, Лондон**	английский фунт стерлингов	480309444,00	480309444,00	88,9	88,9
Донау-банк, Вена	австрийский шиллинг	490000000,00	490000000,00	49,0	49,0
Ист-Вест Юнайтед банк, Люксембург	люксембургский франк	605000000,00	605000000,00	49,0	49,0
Юраско Банк, Цюрих***	швейцарский франк	997500,00	0,00	0,0	0,0

* По сертификату, выданному Банку России.

** Без учета акций номинальных акционеров, учтенных на балансе Банка России.

*** Банк России осуществил выход из капитала Юраско Банка АГ, Цюрих, в соответствии с требованиями статьи 7 Федерального закона Российской Федерации "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".

Таблица 52

ДАНИЕ О РАЗМЕРЕ УЧАСТИЯ БАНКА РОССИИ В УСТАВНЫХ КАПИТАЛАХ РОССИЙСКИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ДРУГИХ ОРГАНИЗАЦИЙ (тыс. рублей)

Наименование организации	На 1.01.98	На 1.01.99		
	Сумма акций (долей), принадлежащих Банку России (по номинальной стоимости)	Сумма акций (долей), принадлежащих Банку России (по номинальной стоимости)	Доля участия Банка России в уставном капитале, %	Доля участия Банка России в голосующем капитале, %
ОАО "Сбербанк России"	382500,05	432500,2	57,66	61,78
ОАО "Внешторгбанк"	617403,0	617403,0	96,89	96,89
Межгосударственный банк	2500,0	10000,0	50,00	50,00
ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа"	3858,0	7371,0	7,06	7,06
Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр"	7750,0	12750,0	44,35	46,58

Издатель: Агентство экономической информации «Прайм-ТАСС»

Отпечатано в ОАО «Типография «Новости»
Тираж 1500 экз. Заказ № 3343.