

Нелегальный отток капитала из России

УДК 339.7
ББК 65.268
Г-687

*А.А. Горенко,
Всероссийская академия внешней торговли,
кафедра мировой и национальной экономики - соискатель*

Аннотация

В статье рассматривается непростая проблема оценки нелегального оттока капитала из России. Автором был проанализирован общий объем вывоза капитала и объем нелегального вывоза капитала. Для выделения нелегальной составляющей был использован метод подсчета нелегального оттока капитала по трем статьям платежного баланса. Из анализа следует, что колебания внешнеторгового оборота в целом пропорциональны колебаниям вывоза капитала. Исследование позволяет прийти к выводу о том, что нелегальный отток капитала является серьезнейшей проблемой для экономики страны, который ограничивает возможности для инвестирования в Россию, тем самым замедляет экономическое развитие.

Ключевые слова: отток капитала, платежный баланс, внешнеторговый оборот, ограничения вывоза капитала, нелегальный отток капитала.

Illegal capital outflow from Russia

*A.A. Gorenko,
Russian Foreign Trade Academy,
Department of World and National Economy – Competitor*

Abstract

A complicated problem of the evaluation of illegal capital outflow from Russia is analyzed in the article. The author estimated the general size of the legal and illegal capital outflow. The calculation method of the illegal capital outflow estimations was based on the analyses of items of the Russian balance of payments. The analyses shows, that the fluctuations of the Russian foreign trade turnover corresponded on the whole to the fluctuations of the capital outflow from Russia. The research provides the ground to the conclusion, that a serious problem for our economy is the illegal capital outflow, which limits investment opportunities in Russia, thus contribute to slow economic development.

Keywords: capital outflow, balance of payments, foreign trade turnover, limitations of the capital outflow, illegal capital outflow.



Постоянный и значительный отток капитала из России является весьма серьезной проблемой для страны, оказывающей на экономику в целом негативное влияние. Первым необходимым для анализа объектом является оценка масштабов этого явления, включая легальный и нелегальный вывоз капитала. По данным Центрального Банка РФ, изменение объемов оттока капитала происходило волнообразно (см. рисунок 1). Так, например, в послекризисный период в 2010 г. вывоз капитала частным сектором составлял 30,8 млрд долл. США. В последующие годы такой объем в большинстве случаев увеличивался.

Рисунок 1

Вывоз (сальдо) капитала частным сектором (млрд долл. США)



Источник: Составлено на основе данных Банка России. [Электронный ресурс] Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/default.aspx? Prtid=svs&ch=itm_18710# CheckedItem

В целом, с 2010 г. по 2015 г. величина экспорта капитала составила 437,4 млрд долл. США, – является значительной величиной даже для такой большой страны, как Россия. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) оценивает совокупный ущерб (общая оценка негативного воздействия оттока капитала) мировой финансовой системе России за период с 1991 г. до начала 2014 г. более чем 10 триллионов долларов¹, свидетельствуя о том, что Россия стала крупным финансовым “донором” для зарубежных стран. В результате, отток капитала нанес большой вред экономике нашей страны.

В 2014-2015 гг. темпы и масштабы вывоза капитала из России значительно возросли. По данным Министерства финансов Российской Федерации, за период с лета 2012 года до начала 2014 г. Россия ежемесячно теряла по 2,9 млрд долларов². По оценкам организации The International Centre for Trade and Sustainable

¹ The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD). [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.oecd.org/>

² Министерство финансов РФ. [Электронный ресурс] Режим доступа: // <http://www.minfin.ru/ru/>

Development (ICTSD), с 1993 по начало 2015 гг. за рубежом накоплено более 1 трлн долл. США российского капитала³. Как отмечает директор Института проблем глобализации, «отток капитала из нашей страны в I квартале 2014 года составил 65-70 млрд долл. США. Это выше уровня всего 2013 г. (62,7 млрд). В марте 2014 г. он вдвое ускорился из-за паники спекулянтов. Многие испугались, когда индекс РТС 3 марта 2014 г. упал на 12%. Последствия крымского кризиса 2014 г. для экономики были умеренными, однако либералами и монетаристами раздулись политические настроения в политических целях. В результате, капитал в 2014-2015 гг. мигрировал из страны в значительных масштабах⁴.

Каковы же размеры нелегального вывоза капитала? Эксперты Центрального банка и Минэкономразвития оценили нелегальный отток капитала в 2014 году в сумме, равной 100 млрд долларов США (см. рисунок 2).

Рисунок 2

Отток капитала из России за период с 2006 по 2014 гг.



Источник: составлено автором на основе данных Центрального банка и Минэкономразвития РФ. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://economy.gov.ru/minec/main/>; <http://www.cbr.ru/statistics/>; <http://www.forbes.ru/news/254059-mer-povysilo-prognoz-pottoku-kapitala-iz-rossii-do-100-mlrd-v-2014-godu>

³ Андрианов В. Проблемы оттока капитала из России // Журнал The International Centre for Trade and Sustainable Development (ICTSD) «Инвестиции - ключевой драйвер для перехода к устойчивому развитию», Выпуск № 6. – 2016. – С. 26.

⁴ Делягин М.Г. Крым экономику не тронул // Газета «Аргументы и факты» № 15, 2014. – С. 9



Объем вывезенного капитала только за 1 квартал 2014 года сопоставим с 2013 годом. Капитал массово бежал из России. Однако дать точное и прямое исчисление объемов нелегального вывоза капитала невозможно, любые его оценки являются косвенными. Для определения масштабов нелегального вывоза капитала из Российской Федерации могут использоваться различные подходы. Наиболее корректным подходом, по нашему мнению, является комплексный анализ данных из различных областей статистики прежде всего платежного баланса.

Платежный баланс в настоящее время является единственным источником информации, на основании которой может быть получена более или менее адекватная оценка масштабов нелегального вывоза капитала из России. Проведенный нами анализ представляет собой оценку объема нелегального оттока капитала из страны. По мнению ряда экспертов, занимающихся проблемой нелегального вывоза капитала, в первую очередь, к таким статьям платежного баланса относятся:

- «Торговые кредиты и авансы»;
- «Сомнительные операции»;
- «Чистые ошибки и пропуски».

Вместе с тем сразу включать величину статьи «Торговые кредиты и авансы» в масштабы нелегального вывоза, на наш взгляд, не следует, поскольку данная статья отражает не фактический, а потенциально возможный нелегальный вывоз капитала. Большую часть указанной статьи составляют краткосрочные экспортно-импортные кредиты нефинансовых предприятий. Это не означает, что товары, в счет которых осуществлена предоплата, так и не будут импортированы в страну, или экспортные кредиты не будут возвращены в уполномоченные банки. Если такое все же случится, т.е. истечет срок платежа (поставок), то данные из статьи «Торговые кредиты и авансы предоставленные» переместятся в статью «Невозврат экспортной выручки». Таким образом, статья «Торговые кредиты и авансы предоставленные» может использоваться как источник прогнозируемого нелегального вывоза капитала, но не как сведения о фактическом нелегальном вывозе капитала.

Статья «Сомнительные операции» наиболее полно отражает нелегальный отток капитала, поскольку включает имеющие признаки фиктивности операции, связанные с торговлей товарами и услугами, с покупкой/продажей ценных бумаг, предоставлением кредитов и переводами средств на собственные счета за рубежом, целью которых является трансграничное перемещение денежных средств. Данная статья также свидетельствует о непрекращающемся росте задолженности российских экономических агентов по переводу в Российскую Федерацию экспортной выручки. Часть экспортной выручки регулярно остается за границей, что является нарушением российского законодательства. При этом не учитывается возможное занижение цен в экспортных контрактах против фактических, равно как и завышение импортных цен (и то, и другое трудно оценить статистически).

Статья «Чистые ошибки и пропуски» компенсирует расхождение между дебетовыми и кредитовыми статьями платежного баланса, которые вызваны как наличием незаконных операций с капиталом, так и тем, что информация, характеризующая разные стороны одних и тех же операций, берется из разных источников. Например, данные об экспорте товаров содержатся в таможенной статистике, в то время как данные о поступлениях иностранной валюты на счета предприятий за поставки по экспорту обычно берутся из банковской статистики. При расчете рассматриваемой статьи складываются величины с противоположными знаками. Соответственно нелегальный вывоз, учитываемый в данной статье, может быть значительно больше или меньше абсолютной величины статьи. Вместе с тем, чистые ошибки и пропуски в целом должны иметь случайный характер, а их годовые сальдо могут принимать как положительные, так и отрицательные значения, и соответственно в среднем на протяжении ряда лет их сумма должна иметь тенденцию к нулю. В России величина статьи «Чистые ошибки и пропуски» до 2014 г. имеет устойчиво отрицательное значение. Данный факт вполне может рассматриваться как свидетельство существования постоянного вывоза средств из страны.

Таким образом, для оценки масштабов нелегального вывоза капитала, по нашему мнению, следует использовать данные только статьи «Сомнительные операции», а также статьи «Чистые ошибки и пропуски» (см. таблицу 1).

Таблица 1

Нелегальный вывоз капитала из России с 2010 г. по 2015 г. (млрд долл. США)

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Итого
1. Сомнительные операции	-25,9	-33,3	-38,8	-26,5	-8,67	-1,5	-134,67
2. Чистые ошибки и пропуски	-9,1	-8,7	-10,4	-8,9	8	5	-24,1
3. Нелегальный вывоз капитала (1+2)	-35	-42	-49,2	-35,4	-0,67	3,5	-158,77

Источник: составлено автором на основе данных Статистического бюллетеня Банка России «Платежный баланс, международная инвестиционная позиция и внешний долг Российской Федерации. I квартал 2016 года», 2016. – С. 19-31.

Из содержания таблицы 1 видно, что общая величина нелегального вывоза капитала из России с 2010 г. по 2015 г. составила 158,77 млрд долл. США. На протяжении анализируемого периода величина нелегального вывоза капитала менялась следующим образом: с 2010 г. по 2013 г. включительно нелегальный вывоз капитала составил 161,6 млрд долл. США, однако период с 2014 по 2015 гг. в целом ха-



рактируется положительным сальдо (+2,83 млрд долл. США), то есть притоком средств в страну.

Регулятор отмечает, что в целом по российской банковской системе принимаемые Центробанком меры позволили сократить масштабы сомнительных операций в 2014-2015 гг. как по выводу денежных средств за рубеж, так и по их обналичиванию⁵. Но многие эксперты все же отмечают, что в последние годы (2014-2015 гг.) тенденция к снижению величины чистых ошибок и пропусков связана отнюдь не с сокращением объемов вывозимых средств, а с «совершенствованием» методологии, применяемой Банком России при расчете основных показателей платежного баланса. Таким образом, опираясь только на данные платежного баланса, можно обосновать оценку объемов нелегального вывоза капитала из Российской Федерации. Следует еще раз подчеркнуть, что эта оценка имеет косвенный характер, поскольку нельзя отождествлять официальные данные платежного баланса с прямыми показателями нелегального вывоза капитала. Но агрегированная оценка объемов данного явления, полученная на основе анализа данных платежного баланса, может рассматриваться как доказательная, так как ее формирование опирается на использование наиболее достоверной и подробной статистической базы.

В аналитических целях представляется целесообразным рассмотреть соотношение объема операций (в денежном выражении), которые используются в качестве каналов вывоза капитала, с масштабами нелегального вывоза капитала по указанным операциям (см. таблицу 2).

Таблица 2

Нелегальный вывоз капитала (НВК) в сравнении с внешнеторговым оборотом
(млрд долл. США)

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. НВК	-35	-42	-49,2	-35,4	-0,67	3,5
2. Внешнеторговый оборот (3+4)	638,4	834,0	863,2	864,6	805,8	534,4
3. Экспорт	392,7	515,4	527,4	523,3	497,8	340,3
4. Импорт	245,7	318,6	335,8	341,3	308,0	194,1
Прирост/снижение НВК в % к предыдущему году		20,00	17,14	-28,05	-98,11	-622,39
Прирост/снижение внешнеторгового оборота в % к предыдущему году		30,6	3,5	0,2	-6,8	-33,7

Источник: составлено автором на основе данных Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс] Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/fttrade/#

⁵ Банка Росси. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

Несмотря на значительные колебания объема внешнеторгового оборота, отношение к нему нелегального вывоза капитала в рассматриваемом периоде было устойчивым. Так, в 2010-2011 гг. при росте внешнеторгового оборота увеличивалась и доля нелегального вывоза капитала. А с 2012 г. по 2015 г. тенденция НВК и внешнеторгового оборота направлена к снижению. Как наглядно иллюстрирует рисунок 3, изменение объема нелегального вывоза капитала происходило в том же направлении, что и изменение объема внешнеторгового оборота.

Рисунок 3

Изменение нелегального вывоза капитала (составлено автором) и внешнеторгового оборота, %



Источник: составлено автором на основе данных Федеральной таможенной службы РФ. [Электронный ресурс] Режим доступа: http://www.customs.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=13858&Itemid=2095



При росте внешнеторгового оборота объем несанкционированного вывоза средств увеличивался и, наоборот, при снижении внешнеторгового оборота нелегальный вывоз капитала сокращался, что отражает прямую зависимость между нелегальным вывозом капитала и способами, используемыми для переброски средств. По результатам проведенного анализа можно утверждать, что какие-либо принимаемые на протяжении анализируемого периода меры, направленные на сокращение объемов нелегального вывоза капитала, не приводят к желаемым результатам. Принимавшиеся до 2014 г. меры по либерализации валютного законодательства не оказали позитивного воздействия на вывоз капитала. Однако в 2014 и 2015 г. Банк России ужесточил надзор за проведением сомнительных операций. Так, если раньше операции физических лиц по переводу на свой же счет в заграничном банке не проверялись службой валютного контроля, теперь банки, прежде чем осуществить такую операцию, изучают происхождение средств у клиента. Если источник средств кажется банку подозрительным, он отказывает в проведении операции. Следствием принятых ограничений является сокращение нелегального вывоза капитала в 2015 г. (а особенно в 2016 г.), что и показывают статистические данные. Хотя, на наш взгляд, все-таки доля несанкционированного оттока капитала остается значительной.

Оценка нелегального вывоза капитала позволила установить, что с 2010 г. по 2015 г. из России вывезено 158,77 млрд долл. США, что в среднем составляет 24,5 млрд долл. США в год. При этом примерно 40% от общей величины вывоза капитала приходится на нелегальный вывоз капитала. Если рассмотреть период с 2010 г. по 2013 г., то такая доля нелегального вывоза капитала составила 70% от общей массы оттока капитала. Масштабы нелегально вывозимого капитала в течение периода 2010-2013 гг. имели тенденцию к увеличению. Однако в 2014-2015 гг. объем нелегально вывезенного капитала резко сократился. Банк России, отражая это в своих подсчетах, обосновал данную ситуацию введением жестких мер при проведении операций с капиталом. Все же, по нашему мнению, оценка нелегального оттока капитала, основанная на методологии платежного баланса, является косвенной, в связи с чем нельзя точно и прямо сказать, что в 2014-2015 г. нелегальный отток капитала столь резко сократился (в 2015 г. вообще имел положительное значение – приток капитала). Как указано выше, по оценкам иных экспертов, такой нелегальный отток, наоборот, значительно увеличился. Безусловно, разработка методики расчета показателей вывоза капитала является важным моментом при определении объемов нелегально вывезенного капитала, но это всего лишь одна из составляющих комплекса мер по его предотвращению.

12 октября 2016 г. на инвестиционном форуме «Россия зовет» в ходе обсуждения было озвучено, что отток капитала из России в 2016 г. сократился в 5 раз, по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. Имеется точка зрения о нецелесообразности введения мер контроля над оттоком капитала. Конечно же, введение

ограничительных мер может не поддерживаться деловым сообществом, однако может сократить спекулятивный вывоз капитала. Автор полагает введение отдельных мер целесообразным, поскольку уменьшение оттока капитала в одном периоде может смениться увеличением в другом.

Таким образом, причиной нелегального оттока капитала являются внутренние мотивы бизнеса, несовершенство ситуации в России. В случае наличия возможностей использования капитала внутри страны изменятся мотивы его перемещения. Для этого необходима борьба с криминализацией экономики внутри страны, улучшение условий использования капитала в России, включая улучшение инвестиционного климата, пресечение появления коррупционных факторов и т.д. Это уменьшит массовый нелегальный вывоз капитала.

Введение ограничительных мер должно быть селективным. Так, в частности, в Китае действуют ограничения перемещения спекулятивного капитала – Китай поддерживает прямые инвестиции, но ограничивает портфельные, поскольку они могут создавать давление на валюту.

Укажем также на следующие выводы, которые, на наш взгляд, можно сделать на основании данного материала:

1. Отток капитала в целом является большим как легальный, так и нелегальный.
2. Оценки оттока капитала приблизительные, и они, скорее всего, заниженные.
3. Отток капитала в целом оказывает значительное отрицательное воздействие на российскую экономику:

- уменьшает ресурсы для развития страны;
- оказывает давление на курс рубля;
- резко повышает волатильность валютного курса рубля со всеми вытекающими негативными последствиями;

4. Достигнутые успехи в 2016 г. неустойчивые. Нет никаких гарантий, что Россия снова не столкнется с новым масштабным оттоком капитала.

5. Необходимо введение ограничительных мер, а также повышение привлекательности страны для использования капитала.

БИБЛИОГРАФИЯ:

8-й Ежегодный Инвестиционный Форум «РОССИЯ ЗОВЕТ!». [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.vtbcapital.ru/events/2016/moscow/about/> (8-y Ezhegodnyy Investitsionnyy Forum «ROSSIYA ZOVET!»). [Elektronnyy resurs] Rezhim dostupa).

Андрианов В. Проблемы оттока капитала из России // Журнал The International Centre for Trade and Sustainable Development (ICTSD) «Инвестиции - ключевой драйвер для перехода к устойчивому развитию», Выпуск № 6. – 2016. – С. 26. (Andrianov V. Problemy ottoka kapitala iz Rossii // Zhurnal The International Centre for Trade and Sustainable Development (ICTSD) «Investitsii - klyuchevoy drayver dlya perekhoda k ustoychivomu razvitiyu», Vypusk № 6. – 2016. – S. 26).



Бондаренко В.А., Сулименко О.В. Тенденции и реалии вывоза капитала из России//Концепт. – 2015. – Спецвыпуск № 16. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://e-koncept.ru/2015/75222.htm>. (Bondarenko V.A., Sulimenko O.V. Tendentsii i realii vyvoza kapitala iz Rossii//Kontsept. – 2015. – Spetsvypusk № 16. [Elektronnyy resurs] Rezhim dostupa).

Внешнеторговый оборот. [Электронный ресурс] Режим доступа: http://www.customs.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=13858&Itemid=2095 (Vneshnetorgovyy oborot. [Elektronnyy resurs] Rezhim dostupa).

Деягин М.Г. Крым экономику не тронул // Газета «Аргументы и факты» № 15, 2014. – С. 9 (Delyagin M.G. Krym ekonomiku ne tronul // Gazeta «Argumenty i fakty» № 15, 2014. – S. 9).

Доклад о мировых инвестициях, 2015 год: Реформирование управления международными инвестициями // Журнал ЮНКТАД «Конференция ООН по торговле и развитию». – 2015. – С. 28. (Doklad o mirovykh investitsiyakh, 2015 god: Reformirovanie upravleniya mezhdunarodnymi investitsiyami // Zhurnal YuNKTAD «Konferentsiya OON po trgovle i razvitiyu». – 2015. – S. 28.).

Платежный баланс Российской Федерации. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.cbr.ru/statistics/?prtid=svs> (Platezhnyy balans Rossiyskoy Federatsii. [Elektronnyy resurs] Rezhim dostupa).

Статистический бюллетень Банка России «Платежный баланс, международная инвестиционная позиция и внешний долг Российской Федерации. I квартал 2016 года», 2016. – С. 19-31. (Statisticheskyy byulleten' Banka Rossii «Platezhnyy balans, mezhdunarodnaya investitsionnaya pozitsiya i vneshniy dolg Rossiyskoy Federatsii. I kvartal 2016 goda», 2016. – S. 19-31).

Чистый ввоз/вывоз капитала. [Электронный ресурс] Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/default.aspx?Prtid=svs&ch=itm_18710# CheckedItem (Chistyuy vvoz/vyvoz kapitala. [Elektronnyy resurs] Rezhim dostupa).

The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD). [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.oecd.org/>

