

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



Г О Д О В О Й **2 0 0 3** О Т Ч Е Т



Утвержден Советом директоров Банка России 12.05.2004

© ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, 2004

Содержание

Введение	8
I. Экономическое и финансовое положение России	11
I.1. Экономическое положение России	12
I.2. Государственные финансы и состояние государственного внутреннего долга	22
I.3. Финансовый сектор	25
I.3.1. Кредитные организации	30
I.3.2. Другие финансовые институты	38
I.3.3. Финансовые рынки	42
I.4. Платежный баланс и внешний долг	54
I.4.1. Платежный баланс	54
I.4.2. Внешний долг	59
I.5. Мировая экономика и международные финансовые рынки	60
II. Деятельность Банка России	67
II.1. Денежно-кредитная политика	68
II.1.1. Цели и результаты денежно-кредитной политики	68
II.1.2. Выполнение денежной программы и использование инструментов денежно-кредитной политики	74
II.1.3. Политика валютного курса и управление резервами	82
II.2. Банковское регулирование и надзор	87
II.2.1. Документарный надзор и инспектирование кредитных организаций	87
II.2.2. Регистрация и лицензирование банковской деятельности	94
II.2.3. Предупреждение несостоятельности (банкротства) кредитных организаций, вывод с рынка банковских услуг неплатежеспособных кредитных организаций	97
II.3. Платежная система России	99
II.3.1. Характеристика состояния платежной системы России. Развитие и совершенствование платежной системы Банка России	99
II.3.2. Развитие технической инфраструктуры платежной системы Банка России	105
II.4. Валютное регулирование и валютный контроль	107
II.5. Деятельность Банка России в области противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма	110
II.6. Деятельность Банка России в сфере государственных финансов	112
II.7. Эмиссионно-кассовая работа	114
II.8. Международное взаимодействие и сотрудничество	117
II.8.1. Взаимодействие Банка России с международными финансовыми и экономическими организациями	117
II.8.2. Взаимодействие Банка России с зарубежными странами и их центральными (национальными) банками	120
II.9. Развитие системы Банка России и повышение эффективности его деятельности	122
II.9.1. Организационная структура Банка России и мероприятия по ее совершенствованию	122
II.9.2. Координация деятельности территориальных учреждений Банка России	123
II.9.3. Кадровое обеспечение и обучение персонала	124

П.9.4. Деятельность Банка России по совершенствованию банковского законодательства. Претензионно-исковая работа в учреждениях Банка России	126
П.9.5. Внутренний аудит в Банке России	129
П.9.6. Участие Банка России в капиталах российских и зарубежных кредитных и иных организаций	130
III. Годовая финансовая отчетность Банка России на 1 января 2004 года	133
Введение	134
Годовой баланс по состоянию на 1 января 2004 года	135
Счет прибылей и убытков	136
Капитал, фонды и распределение прибыли	137
Примечания к годовой финансовой отчетности на 1 января 2004 года	138
1. Основы бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности	138
2. Воздействие экономических условий на финансовую отчетность Банка России	141
3. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги, выпущенные нерезидентами	142
4. Кредиты и депозиты	142
5. Ценные бумаги	143
6. Прочие активы	146
7. Наличные деньги в обращении	148
8. Средства на счетах в Банке России	148
9. Средства в расчетах	149
10. Прочие пассивы	149
11. Взаимоотношения Банка России с Минфином России	150
12. Процентные доходы	152
13. Доходы от операций с ценными бумагами	153
14. Чистые доходы от восстановления провизий	153
15. Прочие доходы	154
16. Процентные расходы	154
17. Расходы по операциям с ценными бумагами	155
18. Расходы по организации наличного денежного обращения	155
19. Прочие операционные расходы	155
20. Расходы на содержание служащих Банка России	156
Отчет о полученной прибыли и ее распределении	157
Отчет о формировании и об использовании резервов и фондов Банка России	158
Отчет об управлении Банком России ценными бумагами и долями участия в капиталах организаций, входящими в состав имущества Банка России	160
Отчет о расходах на содержание служащих Банка России	163
Отчет об исполнении сметы капитальных вложений	164
Аудиторские заключения	165
IV. Приложения	173
Перечень основных мероприятий по реализации единой государственной денежно-кредитной политики, проведенных Банком России в 2003 году	174
Перечень основных мероприятий по совершенствованию банковского регулирования и надзора в 2003 году	181
Статистические таблицы	188

Перевень рисунков

1. Динамика потребительских цен, базовой инфляции, регулируемых цен и тарифов на платные услуги населению	14
2. Уровень безработицы по методологии МОТ	15
3. Динамика ВВП и промышленного производства	16
4. Прирост производства в отраслях промышленности в 2003 году	16
5. Динамика реальных денежных доходов населения, зарплаты и пенсий	17
6. Динамика важнейших компонентов платежного баланса и золотовалютных резервов Российской Федерации	20
7. Внешняя торговля товарами и цена на нефть	21
8. Расходы федерального бюджета в 2003 году	23
9. Расходы федерального бюджета и остатки средств федерального бюджета в валюте Российской Федерации на счетах, открытых в Банке России, за 2003 год	24
10. Процентные ставки по операциям в рублях	27
11. Процентная маржа по рублевым кредитно-депозитным операциям банков со всеми нефинансовыми клиентами	28
12. Темпы прироста показателей банковского сектора в реальном исчислении	31
13. Структура пассивов банковского сектора	32
14. Структура активов банковского сектора	33
15. Характеристика просроченной задолженности по кредитам, депозитам и прочим размещенным средствам	34
16. Динамика показателя достаточности капитала	35
17. Распределение активов банковского сектора по кредитным организациям, классифицированным по финансовой устойчивости	36
18. Источники прироста собственных средств (капитала) банковского сектора	37
19. Динамика заявляемой и фактической ставок по предоставлению однодневных межбанковских кредитов в рублях в 2003 году	42
20. Структура биржевого оборота по инструменту “рубль/доллар США” в 2003 году	44
21. Структура рынка ГКО—ОФЗ по видам ценных бумаг	45
22. Оборот и доходность вторичного рынка ГКО—ОФЗ в 2003 году	46
23. Объемы операций резидентов с нерезидентами по покупке и продаже валютных долговых обращающихся обязательств Российской Федерации на вторичном рынке в 2003 году	48
24. Динамика торгов акциями на ММВБ в 2003 году	51
25. Динамика торгов корпоративными облигациями на ММВБ в 2003 году	52
26. Объемы торгов фьючерсными контрактами по базовым активам в 2003 году	53
27. Прирост реального ВВП ведущих промышленно развитых стран в 2003 году	61
28. Темпы прироста обменных курсов зарубежных валют к доллару США в 2003 году	65
29. Среднегодовой прирост индексов цен акций в 2003 году	66
30. Прогнозные ориентиры и фактические темпы роста денежного агрегата М2	69
31. Отношение депозитов банков в Банке России и объемов операций биржевого модифицированного РЕПО (БМР) к денежной базе в широком определении в 2002—2003 годах	70

32. Темпы прироста денежной массы М2 в 2002 и 2003 годах	71
33. Темпы роста денежной массы М2 и потребительских цен	72
34. Скорость обращения денег (М2) и индекс потребительских цен в 2001—2003 годах	73
35. Динамика обменного курса и источники формирования денежного предложения в 2002—2003 годах	75
36. Динамика процентных ставок на денежном рынке в 2003 году	77
37. Динамика чистых иностранных активов кредитных организаций в 2001—2003 годах	80
38. Динамика номинальных курсов доллара США к рублю, евро к рублю, евро к доллару США в 2002—2003 годах	83
39. Операции Банка России на внутреннем валютном рынке в 2003 году	84
40. Динамика среднемесячных реальных курсов рубля в 2003 году	84
41. Динамика прироста среднегодовых реальных курсов рубля в 1996—2003 годах	85
42. Количество зарегистрированных, действующих кредитных организаций и предоставленных им лицензий на осуществление банковских операций	95
43. Количество действующих кредитных организаций с иностранным участием в уставном капитале	95
44. Динамика изменения зарегистрированного уставного капитала действующих кредитных организаций	96
45. Структура платежей, проведенных платежной системой России	101
46. Соотношение количества платежей, совершенных через платежную систему Банка России с применением электронной и бумажной технологий	103
47. Соотношение количества платных и бесплатных операций, проведенных платежной системой Банка России	104
48. Изменение количества наличных денег в обращении в 2003 году	115
49. Динамика выявления поддельных денежных знаков Банка России	116
50. Динамика выявления поддельных денежных знаков иностранных государств	116
51. Динамика изменений в структуре персонала по опыту работы в системе Банка России	124
52. Доля руководителей и специалистов с высшим профессиональным образованием	124
53. Структура направлений подготовки персонала Банка России в 2003 году	125

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



Председатель Банка России
С.М. Игнатьев



Первый заместитель
Председателя
А.В. Войлуков



Первый заместитель
Председателя
А.А. Козлов



Первый заместитель
Председателя
Т.В. Парамонова



Первый заместитель
Председателя
А.В. Улокаев



Заместитель
Председателя
К.Н. Корищенко



Заместитель
Председателя
Г.И. Лунтовский



Заместитель
Председателя
В.Н. Мельников



Заместитель
Председателя
Д.В. Тулин



Главный бухгалтер,
Директор Департамента
бухгалтерского учета
и отчетности
Л.И. Гуденко



Директор
Сводного
экономического
департамента
Н.Ю. Иванова



Начальник
Главного управления
Банка России
по г. Санкт-Петербургу
Н.А. Савинская



Начальник
Московского главного
территориального
управления Банка России
К.Б. Шор

ВВЕДЕНИЕ

2003 год был для российской экономики самым успешным за весь период реформ. Его итогами стали темпы роста ВВП, существенно превысившие ожидаемые, рост реальных доходов населения, оживление инвестиционной активности, сильный платежный баланс, рекордное увеличение золотовалютных резервов страны. При этом Правительству Российской Федерации и Банку России впервые удалось обеспечить соответствие фактического уровня инфляции установленному на этот год целевому ориентиру.

Значительное влияние на российскую экономику в силу ее зависимости от экспорта энергоресурсов и растущей интеграции с мировыми рынками капитала оказывают внешнеэкономические условия. Прошедший год характеризовался сохранением высоких мировых цен на нефть и низкими процентными ставками на мировых финансовых рынках. Влияние этих процессов на экономическое развитие России имело неоднозначный характер. С одной стороны, благоприятная для России конъюнктура зарубежных товарных и финансовых рынков поддерживала высокий уровень поступлений от экспорта российских товаров, способствовала формированию дополнительных доходов всех секторов экономики и федерального бюджета, стимулировала приток иностранного капитала. Следствием этого стало существенное расширение внутреннего спроса за счет роста потребления населения и инвестиций в основной капитал.

С другой стороны, массивный приток иностранной валюты существенно осложнил проведение денежно-кредитной политики, поставив Банк России перед выбором между уве-

личением избыточной ликвидности банковского сектора, потенциально ведущей к ускорению роста цен, и укреплению реального эффективного валютного курса рубля, несущим угрозу снижения конкурентоспособности российских товаропроизводителей. В этих условиях для достижения поставленной цели по инфляции Банк России был вынужден гибко балансировать между мерами денежно-кредитной политики и курсовой политики, предотвращая чрезмерный рост как процентных ставок, так и валютного курса рубля. Несмотря на двукратное увеличение объемов абсорбирования денежного предложения, интенсивность действия факторов роста ликвидности в экономике была столь сильной, что Банк России счел необходимым допустить некоторое номинальное укрепление рубля к доллару США. Потребовалась также активизация действий Правительства Российской Федерации по ограничению роста регулируемых цен и цен естественных монополий. Кроме того, весомую роль в снижении инфляционного давления в условиях высокой ликвидности сыграла также взвешенная политика в области государственных финансов, в частности пополнение финансового резерва.

При проведении политики валютного курса в рамках режима управляемого плавления Банк России учитывал состояние фундаментальных факторов, включая рост производительности труда, сокращение оттока частного капитала и структурные изменения в экономике, в результате чего степень укрепления национальной валюты позволила сохранить достаточно высокий уровень конкурентоспособности российских товаропроизводителей на внутреннем и внешнем рынках.

Согласованные действия Банка России в области денежно-кредитной и курсовой политики и Правительства Российской Федерации в области бюджетной и тарифной политики в 2003 году привели к выполнению поставленной цели по уровню общей инфляции. Такие результаты способствуют росту доверия к национальной валюте, формированию позитивных ожиданий экономических агентов, стабильному развитию финансовых рынков и снижению процентных ставок.

В условиях растущей макроэкономической и финансовой стабильности получает дальнейшее развитие финансовый сектор российской экономики. Динамика основных банковских показателей и их соотношение с валовым внутренним продуктом свидетельствуют о сохранении кредитными организациями в 2003 году ведущей роли в финансовом секторе. Вместе с тем укрепление небанковских финансовых институтов, развитие и совершенствование национального финансового рынка все более усиливают значение конкурентных отношений в финансовом секторе, которые расширяют возможности привлечения заемных ресурсов, обеспечивают более эффективное применение национальных сбережений для внутренних инвестиций, способствуют экономическому росту.

Продолжающееся повышение роли банковского сектора в развитии российской экономики и расширение масштабов банковского кредитования предприятий и населения сопровождаются повышением стабильности и надежности кредитных организаций. Деятельность Банка России в 2003 году была направлена на улучшение качества капитала кредитных организаций, внедрение новых, соответствующих международной практике подходов к созданию резервов на возможные потери, усиление контроля за состоянием ликвидности кредитных организаций и адекватностью оценки прини-

маемых банками рисков, повышение прозрачности структуры собственности кредитных организаций.

Принятие в 2003 году Федерального закона “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации” и деятельность Банка России по реализации положений закона на практике создают условия для повышения доверия к банкам и роста притока сбережений в банковский сектор, что крайне важно, учитывая рост склонности населения к сбережениям и усиливающийся процесс дедолларизации сбережений.

Надежное функционирование платежной системы Банка России, ее развитие в направлении применения современных средств обработки и передачи информации обеспечивают постоянное снижение операционных рисков при осуществлении платежей и расчетов кредитными организациями и их клиентами.

В 2003 году велась совместная работа Правительства Российской Федерации и Банка России по подготовке новой редакции “Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на 2004 год и на период до 2008 года”. В соответствии с этим документом основная задача очередного этапа развития банковского сектора будет состоять в накоплении его созидательного потенциала, существенном повышении значения банковского сектора как фактора экономического роста и реализации программных задач социально-экономического развития.

Финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским заключением, достоверно отражает финансовое положение Банка России, связанное с реализацией законодательно закрепленных за ним функций, что обеспечивает надлежащую прозрачность Банка России для всех участников экономической деятельности и является одним из условий повышения доверия к его работе.



**ЭКОНОМИЧЕСКОЕ
И ФИНАНСОВОЕ
ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ**



1.1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ

Высокие темпы экономического роста, оживление инвестиционной активности и увеличение доходов населения на фоне дальнейшего снижения инфляции являются важными достижениями развития российской экономики в 2003 году. Объем валового внутреннего продукта (ВВП) увеличился по сравнению с 2002 годом на 7,3%, инвестиции в основной капитал — на 12,5%, реальные располагаемые денежные доходы населения возросли на 14,6%. При этом инфляция на потребительском рынке снизилась до 12%. Позитивному характеру экономических процессов способствовали рост мировой экономики и более благоприятная, чем ожидалось, внешнеэкономическая конъюнктура. Среднегодовой уровень цен на российскую нефть значительно превысил прогнозные значения. В среднем цены на основные товары российского экспорта увеличились, по оценкам, почти на 17%. Экспорт товаров достиг рекордного уровня. Активное сальдо текущего счета платежного баланса составило 8,3% от ВВП.

Возросшее в 2003 году значение внутренних факторов в экономическом развитии определялось не только сохранением на достаточно высоком уровне расходов на конечное потребление, но и увеличением по сравнению с 2002 годом валового накопления. Это формировало основу для придания экономическому росту устойчивого характера. В 2003 году вы-

сокие темпы экономического роста в значительной степени были связаны с увеличением производительности труда, которая возросла, по оценкам, на 7,8% против 2,3% в 2002 году.

Успешному развитию российской экономики в 2003 году способствовала сбалансированность денежно-кредитной политики и политики валютного курса. Снижение инфляции происходило на фоне номинального укрепления национальной валюты относительно доллара США и укрепления реального эффективного курса рубля в условиях сильного платежного баланса. Проводимая политика валютного курса вела к замедлению роста цен и дедолларизации экономики, поддерживала внутреннюю и внешнюю конкурентоспособность российских товаропроизводителей. По итогам года значительно увеличились золотовалютные резервы. Достигнутый их уровень существенно повысил долговременную устойчивость национальной валюты.

Важным фактором достижения положительных макроэкономических результатов являлась бюджетная политика Правительства Российской Федерации. На 2003 год Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2003 год” был утвержден профицит федерального бюджета в размере 0,6% к ВВП. Несмотря на дальнейшие меры в области налоговой реформы, в краткосрочном аспекте снижающие налоговые поступления, Правительству

Российской Федерации по итогам года удалось обеспечить профицит федерального бюджета на уровне 1,7% ВВП (в 2002 году — 1,4% ВВП). Профицит бюджета явился основой для пополнения в 2003 году финансового резерва, предназначенного для поддержания устойчивости бюджетной системы в среднесрочной перспективе, и одним из факторов, способствовавших снижению инфляции.

В 2003 году своевременно и в полном объеме обслуживался государственный внешний долг, что способствовало повышению суверенного рейтинга России ведущими международными рейтинговыми агентствами и росту инвестиционной привлекательности страны.

Внешнеэкономические факторы создавали условия для роста производства в экспортных отраслях. Увеличение объемов выпуска в топливной промышленности и цветной металлургии обеспечило примерно треть прироста промышленного производства в 2003 году. Развитие экспортно-ориентированных отраслей увеличило спрос на продукцию смежных производств и обеспечило увеличение объемов производства в целом, что способствовало расширению продаж в большинстве отраслей и повышению доходов секторов экономики, стимулировало инвестиционную активность и рост потребительского спроса. Это благоприятно сказалось на темпах роста производства в отраслях инвестиционного комплекса: в машиностроении и промышленности строительных материалов. В отчетном году возрос вклад обрабатывающих отраслей, в первую очередь машиностроения, в общепромышленный рост, что является признаком позитивных изменений в структуре производства.

Рост экономики, повышение минимального размера оплаты труда и пенсионных выплат обеспечили увеличение доходов и, соответственно, расходов домашних хозяйств на конечное потребление. В 2003 году заработная плата в реальном выражении продолжала увеличиваться быстрее, чем ВВП. Позитивной характеристикой года явилось то, что динамика заработной платы в большей степени, чем в предыдущем году, соответствовала увеличению производительности труда.

Структура роста основных компонентов совокупного спроса значительно улучшилась.

Если в 2002 году увеличение инвестиций в основной капитал значительно отставало от роста потребительских расходов населения (2,8% против 8,2%), то в 2003 году сложилась противоположная ситуация. Прирост инвестиций в 1,6 раза превысил прирост потребительских расходов. Опережающие темпы роста инвестиций, отражая позитивные ожидания предпринимателей относительно спроса на выпускаемую продукцию, создавали основу для наращивания производственной активности в будущем.

Направленность и структура финансовых потоков между секторами российской экономики в 2003 году формировались под влиянием роста доходов секторов экономики, повышения интереса к рублевым финансовым инструментам. Усилились тенденции к снижению в портфеле финансовых активов домашних хозяйств доли наличной иностранной валюты и к ее замещению, прежде всего рублевыми депозитами, возросло чистое привлечение средств домашних хозяйств банковской системой.

Изменение сберегательных предпочтений домашних хозяйств, а также снижение стоимости заимствований, рост производственной и инвестиционной активности предприятий и улучшение их финансового положения способствовали заметному увеличению по сравнению с 2002 годом банковского кредитования нефинансовых предприятий, что свидетельствует о продолжении усиления посреднической роли банковской системы. В 2003 году чистое привлечение ресурсов нефинансовыми предприятиями у банковской системы являлось одним из основных каналов притока в сектор нефинансовых предприятий финансовых средств.

В 2003 году заметно возрос объем внешних займов сектора нефинансовых предприятий. Вместе с тем увеличились и объемы размещения активов предприятий за рубежом.

В результате согласованных действий Банка России и Правительства Российской Федерации в 2003 году по сравнению с предыдущим годом существенно **замедлился рост потребительских цен**. В декабре 2003 года по сравнению с декабрем 2002 года потребительские цены увеличились на 12,0% (в декабре 2002 года относительно декабря 2001 года —

**ДИНАМИКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН, БАЗОВОЙ ИНФЛЯЦИИ,
РЕГУЛИРУЕМЫХ ЦЕН И ТАРИФОВ НА ПЛАТНЫЕ УСЛУГИ НАСЕЛЕНИЮ**
(прирост в % к соответствующему месяцу предыдущего года)

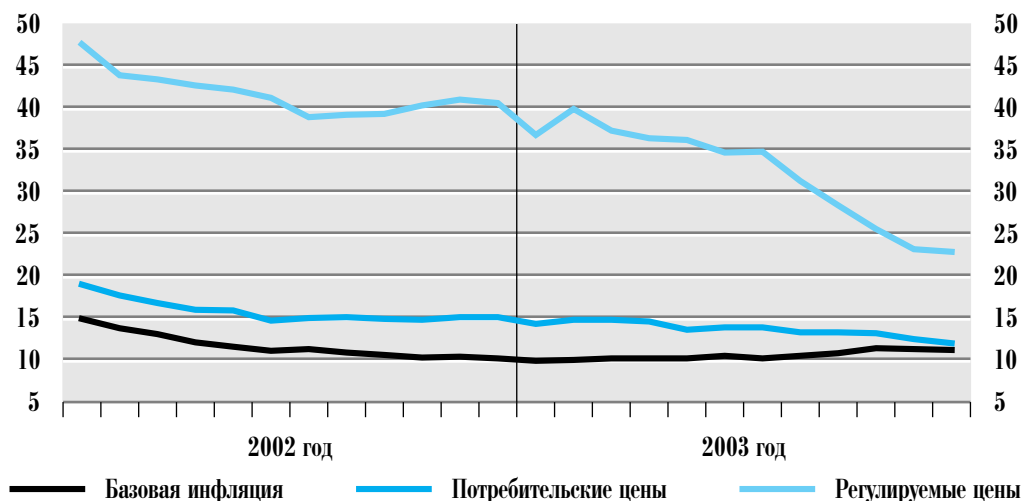


Рисунок 1

на 15,1%). В то же время базовая инфляция¹ в условиях роста цен на товары зерновой группы в связи с низким урожаем в России и Европе превысила ожидаемый уровень и составила 11,2% против 10,2% в предшествующем году.

Выполнение в 2003 году целевых ориентиров по темпам роста потребительских цен, несмотря на то что базовая инфляция не снизилась, оказалось возможным вследствие значительного замедления роста цен на платные услуги населению и снижения цен на плодоовощную продукцию.

В 2003 году сложился более высокий (на 11,8%) по сравнению с предыдущим годом (на 8,5%) рост цен на продовольственные товары без учета плодоовощной продукции. Ускорение роста цен на эти товары прежде всего было связано с ростом цен на хлеб и хлебобулочные изделия. На шестикратное по сравнению с предыдущим годом ускорение роста цен на хлеб и хлебобулочные изделия в 2003 году повлияло повышение цен реализации зерновых культур. За 2003 год цены на плодоовощную продукцию

снизились на 4,2% (в 2002 году — повысились на 33,3%).

В 2003 году цены на непродовольственные товары возросли на 9,2% против 10,9% в 2002 году. Замедление роста цен на непродовольственные товары по сравнению с 2002 годом в значительной степени было обусловлено динамикой валютного курса.

В 2003 году цены и тарифы на платные услуги населению возросли на 22,3% (в 2002 году — на 36,2%). Более всего по итогам года увеличились цены на жилищно-коммунальные услуги (на 28,7%).

Цены производителей в промышленности по итогам 2003 года увеличились на 13,1% (в 2002 году — на 17,1%). Динамика цен производителей по отраслям промышленности в 2003 году отличалась от предыдущего года. Если в 2002 году более всего повысились цены производителей в цветной металлургии, в электроэнергетике, топливном комплексе и черной металлургии, то в 2003 году наиболее высокий рост цен отмечен в черной металлургии — на 28,8%, цветной металлургии — на 27,2% и

¹ Базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) рассчитывается Госкомстатом России с января 2003 года на основе набора потребительских товаров и услуг, используемого для подсчета сводного индекса потребительских цен, за исключением отдельных товарных групп и видов товаров и услуг, цены на которые в основной массе регулируются на федеральном и региональном уровнях, а также в значительной степени подвержены воздействию сезонных факторов.

промышленности строительных материалов — на 17,0%.

При общем росте цен производителей в топливной промышленности на 1,4% цены в нефтедобыче выросли на 1,6% (против 25,6% год назад), в нефтепереработке — на 14,8% (19,9%). В газовой отрасли продукция подешевела на 22,9%, в то время как в 2002 году ее удорожание составило 30,2%.

В 2003 году существенно возросли цены производителей в легкой (на 15,2%) и пищевой (на 14,8%) промышленности. Прирост цен производителей в других отраслях промышленности составил за 2003 год от 7,9% (лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность) до 15,1% (химическая промышленность).

В 2003 году в условиях наращивания объемов производства товаров и услуг **численность занятых** в экономике сократилась, а **уровень безработицы** возрос. В 2003 году численность экономически активного населения составила 71,7 млн. человек, из которых 91,7% были заняты в экономике, а 8,3% классифицировались в соответствии с методологией МОТ как безработные. В 2002 году эти показатели составляли соответственно 71,7 млн. человек, 92,0 и 8,0%.

В 2003 году более быстрыми темпами по сравнению с ростом заявленных вакансий увеличивалась численность не занятых трудовой деятельностью граждан, состоящих на учете в органах государственной службы занятости, что свидетельствует о росте напряженности на рынке рабочей силы. В 2003 году нагрузка незанятого населения на 10 заявленных вакансий составила 19 человек, что на 11,8% больше, чем в предыдущем году.

Объем **ВВП** увеличился по сравнению с предыдущим годом на 7,3% (в 2002 году — на 4,7%). В 2003 году в отличие от 2002 года в структуре ВВП наиболее высокими темпами увеличивалось производство товаров, объем которых возрос на 7,6%. Производство услуг увеличилось на 7,1%. При этом объем рыночных услуг возрос на 8,0%. В 2002 году аналогичные показатели составляли 3,6; 5,5 и 6,0% соответственно.

В 2003 году объем промышленного производства увеличился по сравнению с 2002 годом

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ ПО МЕТОДОЛОГИИ МОТ

(в % к экономически активному населению,
в среднем за год)

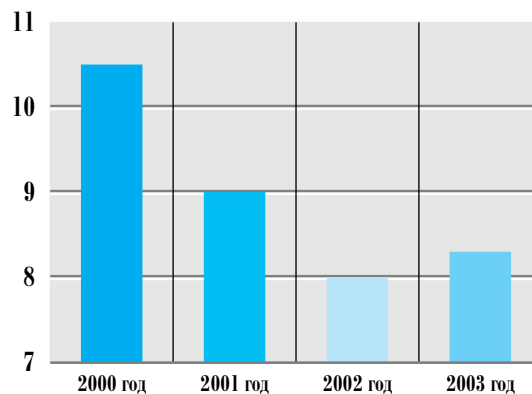


Рисунок 2

на 7,0%. На высокие темпы роста производства в 2003 году повлияло увеличение мировых цен на нефть, что привело к активному развитию добывающих отраслей. Расширение инвестиций и потребительского спроса стимулировало развитие обрабатывающих отраслей.

Наибольший вклад в прирост промышленного производства, по оценкам, в 2003 году внесли топливная промышленность, машиностроение и пищевая промышленность (в 2002 году — топливная промышленность, пищевая промышленность и цветная металлургия).

В топливной промышленности сохранился устойчивый рост производства, в целом за год составивший 9,3% (в 2002 году — 7%). Значительно возросли объемы поставок на экспорт и на внутренний рынок нефти, газа и угля. Производство продукции черной и цветной металлургии увеличилось в 2003 году на 8,9 и 6,2% соответственно. В пищевой, химической и нефтехимической и лесобумажной промышленности также отмечался рост производства (на 5,1; 4,4 и 1,5% соответственно). Выработка продукции электроэнергетики увеличилась на 1%. Среди основных отраслей промышленности снижение производства отмечалось в легкой промышленности (на 2,3%).

Характерный для 2003 года высокий уровень инвестиционной активности сопровождался ростом производства в машиностроении и промышленности строительных материалов.

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

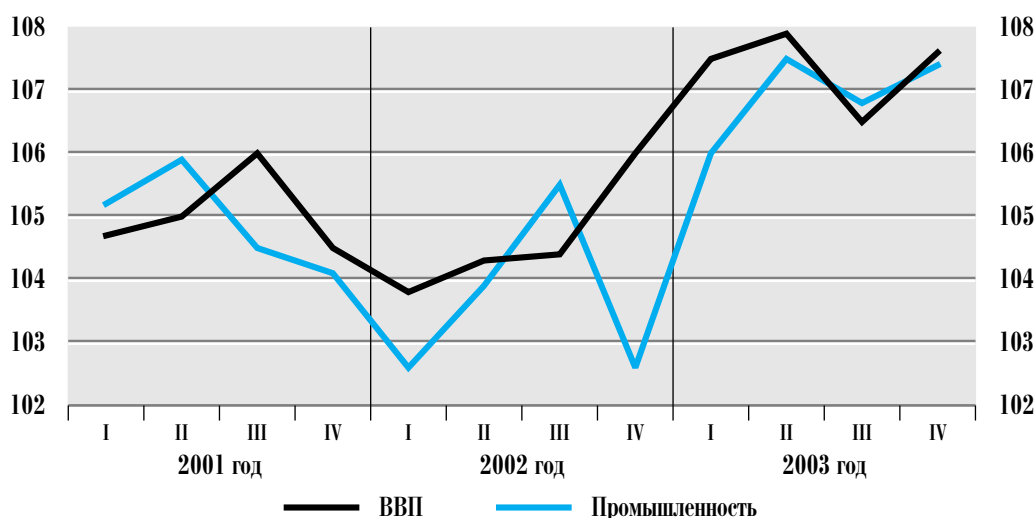


Рисунок 3

ПРИРОСТ ПРОИЗВОДСТВА
В ОТРАСЛЯХ ПРОМЫШЛЕННОСТИ
В 2003 ГОДУ (в % к 2002 году)

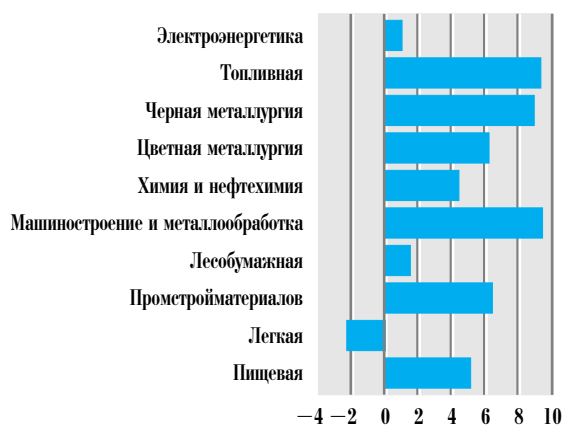


Рисунок 4

Прирост производства в машиностроении за 2003 год по сравнению с предыдущим годом был выше, чем в 2002 году, на 7,4 процентного пункта и составил 9,4%, в промышленности строительных материалов — на 3,4 процентного пункта (6,4%).

Объем выпуска продукции сельского хозяйства в 2003 году увеличился, как и в 2002 году, на 1,5%. В то же время в хозяйствах всех категорий валовой сбор зерна сократился на 22,6%. Снижение предложения зерновых

культур стало основным фактором высоких темпов роста цен на них.

В результате роста промышленного производства, а также повышения активности в строительстве отмечен рост грузоперевозок предприятиями транспорта. За 2003 год грузооборот транспорта увеличился на 7,6%.

Благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура, расширение внешнего и внутреннего спроса, устойчивость государственных финансов и финансовых рынков явились факторами, позитивно отразившимися на **финансовом положении предприятий** в 2003 году. Кроме того, в 2003 году снизилась налоговая нагрузка в экономике (с начала года ликвидированы налог на пользователей автомобильных дорог и налог с владельцев транспортных средств, введена упрощенная система налогообложения для субъектов малого предпринимательства), что также способствовало улучшению состояния финансов предприятий. Возросли объемы прибыли, рентабельность производства и активов.

В то же время в 2003 году увеличивались затраты предприятий, возрастала конкуренция со стороны импорта. В этих условиях наблюдалось усиление тенденции к дифференциации отраслей по уровню их доходности. Концентрация доходов у экспортно-ориентированных

ДИНАМИКА РЕАЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ,
 ЗАРПЛАТЫ И ПЕНСИЙ (тренд, декабрь 2000 г. = 100%)

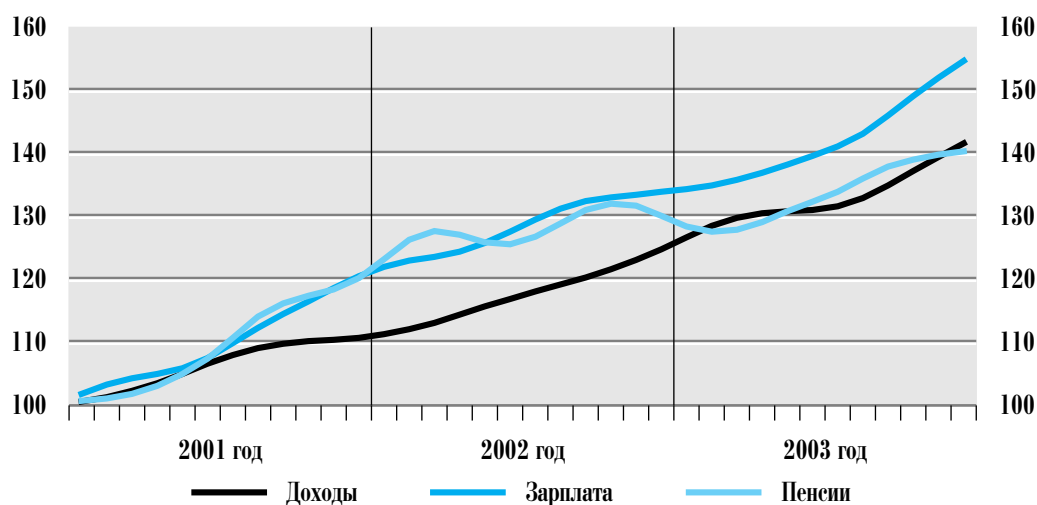


Рисунок 5

сырьевых отраслей способствовала сохранению сырьевой ориентации экономики России.

В 2003 году объем прибыли (сальдированный финансовый результат) предприятий и организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых и бюджетных организаций) возрос по отношению к 2002 году на 42,5% и составил 1342,9 млрд. рублей, или 10,1% к ВВП против 8,7% в 2002 году. Однако число убыточных предприятий в экономике остается значительным: их доля в общем количестве предприятий и организаций составила 41,3%, снизившись за год на 2,1 процентного пункта.

Рентабельность производства¹ в экономике возросла с 7,2% за 2002 год до 8,5% за 2003 год, в промышленности — с 7,5 до 8,4%. В 2003 году удельные затраты в выручке от продажи продукции (работ, услуг) несколько снизились. Вместе с тем рост рентабельности производства наблюдался прежде всего в экспортно-ориентированных отраслях — топливной промышленности, черной и цветной металлургии, внешней торговле. Однако в ряде отраслей, ориентированных на внутренний рынок, возможности увеличения цен на продук-

цию, адекватного росту издержек, были ограничены, в частности, конкуренцией со стороны импортных товаров, государственным контролем за ценами и тарифами на услуги естественных монополий. Это привело к снижению рентабельности производства в машиностроении и металлообработке, пищевой, газовой промышленности, а в угольной, легкой, микробиологической отраслях промышленности — к росту убыточности. Осталось убыточным жилищно-коммунальное хозяйство.

В 2003 году продолжились тенденции к улучшению состояния платежей и расчетов. В 2003 году в структуре оплаты продукции (работ, услуг) крупнейших налогоплательщиков и организаций-монополистов в промышленности доля денежных расчетов составила 85,8%, что превысило на 3,8 процентного пункта уровень 2002 года. При этом снизился удельный вес практически всех видов расчетов, осуществляемых неденежными средствами.

В 2003 году все виды просроченной задолженности сократились. На 1.01.2004 просроченная дебиторская задолженность составила 876,5 млрд. рублей, что меньше аналогичного показателя 2003 года на 3,8%. Ее доля в

¹ Показатель рентабельности производства рассчитан по данным Госкомстата России как отношение финансового результата деятельности предприятий к выручке от продажи товаров, продукции, работ, услуг.

общем объеме дебиторской задолженности сократилась с 24,9 до 21,2%. В результате погашения просроченных обязательств предприятий по всем основным видам кредиторской задолженности просроченная кредиторская задолженность сократилась за 2003 год на 8,8% и составила 1306,1 млрд. рублей. Удельный вес просроченной части в величине кредиторской задолженности за год снизился с 29,7 до 24,7%.

Продолжение экономического роста в 2003 году способствовало увеличению **денежных доходов населения**.

По данным Госкомстата России, номинальные денежные доходы населения в 2003 году увеличились по сравнению с 2002 годом на 29,2% и составили 8770,8 млрд. рублей. Величина отношения денежных доходов населения к ВВП в 2003 году составила 66,0%, увеличившись за год на 3,3 процентного пункта.

Реальные денежные доходы населения возросли за год на 13,6%, а реальные располагаемые денежные доходы — на 14,6%. Реальная начисленная среднемесячная заработная плата увеличилась на 10,3%, реальный размер назначенных месячных пенсий — на 4,5%.

В структуре денежных доходов населения в 2003 году возросла доля оплаты труда и доходов от собственности — соответственно с 66,5 до 66,7% и с 4,8 до 5,4% — при уменьшении доли доходов от предпринимательской деятельности и социальных выплат.

Несмотря на увеличение реальных доходов населения, оставалась высокой дифференциация населения по уровню денежных доходов. В 2003 году на долю 20% населения, имеющие наивысшие доходы, приходилось 46,1% общего объема денежных доходов (в 2002 году — 45,8%), а на долю 20% населения с наименьшими доходами, как и в 2002 году, — 5,6%.

Вместе с тем в течение 2003 года наблюдались позитивные изменения в соотношении денежных доходов населения и величины прожиточного минимума. Так, в I квартале 2003 года соотношение среднемесячной начисленной заработной платы одного работника с величиной прожиточного минимума, установленной для трудоспособного населения, составляло 215,4%, во II квартале — 227,5%, в III квартале — 239,4%, в IV квартале — 273,4%.

В 2003 году средний размер назначенных месячных пенсий на 2% превышал величину прожиточного минимума, установленную для пенсионеров (в 2002 году соответствовал прожиточному минимуму).

Численность населения, имеющего среднедушевые денежные доходы ниже величины прожиточного минимума, установленной в целом по Российской Федерации, в 2003 году составила 29 млн. человек (20,4% от общей численности населения) против 34,6 млн. человек (24,2%) в 2002 году.

Доля доходов населения, направляемая на покупку товаров и оплату услуг, в структуре использования денежных доходов в 2003 году составила 69,3% против 73,2% в 2002 году. Рост реальных денежных доходов способствовал увеличению потребительского спроса и, соответственно, росту оборота розничной торговли, который в сопоставимых ценах увеличился за год на 8,4%. В структуре оборота розничной торговли удельный вес продовольственных товаров составил 46,3%, непродовольственных — 53,7% (против соответственно 46,5 и 53,5% в 2002 году). Оборот непродовольственных товаров рос в 2003 году быстрее, чем оборот продовольственных товаров, соответственно на 9,2 и 7,5%.

В 2003 году, как и в 2002 году, оставался достаточно высоким рост **реальных расходов на конечное потребление домашних хозяйств**, который составил 7,9% против 8,8%.

В течение 2003 года одной из основных задач бюджетной политики было недопущение опережающего роста государственных расходов над темпами экономического развития и ограничение уровня непроцентных расходов федерального бюджета. **Расходы на конечное потребление государственных учреждений** возросли по сравнению с предыдущим годом на 2,2%, что несколько меньше, чем в 2002 году (2,6%).

В 2003 году отмечался рост инвестиционной активности российских предприятий и организаций. **Прирост инвестиций в основной капитал** в 2003 году в отличие от предыдущего года был выше прироста производства товаров и услуг. По итогам 2003 года по сравнению с предыдущим годом объем инвестиций в основной капитал увеличился на

12,5%, что заметно больше, чем в 2002 году (2,8%).

Основными факторами, способствовавшими увеличению инвестиций, являлись ускорение темпов роста производства товаров и услуг и значительное улучшение финансового положения предприятий.

Среди отраслей экономики наиболее значительные объемы инвестиций в основной капитал крупных и средних предприятий, как и в предыдущие годы, были направлены на развитие топливной промышленности, транспорта и жилищно-коммунального хозяйства. По данным за 2003 год, их доля в общем объеме инвестиций в основной капитал составила соответственно 20,5; 18,0 и 14,3%. Доля других отраслей экономики была значительно меньше.

В 2003 году сохранилась ориентация инвестиций в основной капитал российской промышленности на отрасли сырьевого направления. Так, по итогам 2003 года, как и по итогам 2002 года, на электроэнергетику, топливную промышленность и металлургию пришлось более 70% всех инвестиций крупных и средних предприятий в промышленность.

Как и в предыдущие годы, собственные средства предприятий оставались важнейшим источником финансирования инвестиций. В структуре финансирования инвестиций в основной капитал крупных и средних предприятий в 2003 году соотношение собственных и привлеченных средств составило 45,6 и 54,4% (в 2002 году — 45 и 55%).

Среди привлеченных средств весомая часть приходилась на бюджетные средства (преимущественно на бюджеты субъектов Российской Федерации) — их доля в общем объеме инвестиций составила 18,7%. Доля бюджетных средств в структуре финансирования инвестиций в основной капитал в последние годы имеет тенденцию к некоторому снижению. Большая часть федеральных бюджетных средств, выделенных на инвестиционные цели, как и в предыдущие годы, была направлена на решение важнейших социальных проблем, не имеющих, как правило, альтернативных источников финансирования.

В составе привлеченных средств для финансирования инвестиций в основной капитал крупных и средних предприятий в 2003 году

оставалась небольшой доля кредитов банков, которая снизилась до 5,3% против 5,9% в предыдущем году (в 2002 году эта доля увеличилась на 0,4 процентного пункта). В 2003 году развитие банковского кредитования инвестиций в основной капитал сдерживали сохраняющиеся риски долгосрочного кредитования предприятий, несовершенство законодательной базы, отсутствие должной “прозрачности” информации о финансовом положении предприятий. Доля заемных средств других организаций оставалась выше доли банковских кредитов. По данным за 2003 год, 9,2% инвестиций финансировались предприятиями за счет заемных средств других организаций (в 2002 году — 6,5%). В 2003 году доля прочих источников составила 20,1% (в 2002 году — 20,3%). В общем объеме инвестиций в основной капитал в 2003 году 5,7% приходилось на инвестиции из-за рубежа (в 2002 году — 4,9%).

Отражением усиления инвестиционной активности предприятий и увеличения валового накопления основного капитала явился рост **валового накопления** на 13,5% (в 2002 году оно снизилось на 2,2%).

По итогам года **чистый экспорт** возрос на 3,0% (в 2002 году — на 2,2%). Доля чистого экспорта в структуре использования ВВП возросла по сравнению с предыдущим годом на 1,0 процентного пункта и составила 11,5%.

Во внешнеэкономической сфере в 2003 году положительные тенденции усилились. Повышение темпов роста мировой экономики (особенно развивающихся государств и стран с переходной экономикой), увеличение объемов международной торговли, чрезвычайно благоприятная для российских экспортеров ценовая конъюнктура на мировых товарных рынках и расширение спроса на товары российского производства укрепили платежный баланс страны. Его состояние характеризовалось значительным ростом активного сальдо счета текущих операций, существенным увеличением притока иностранного капитала в частный сектор экономики, сокращением чистого оттока капитала из страны и рекордным ростом валютных резервов. Положительное сальдо счета текущих операций в 2003 году возросло почти на четверть и, по оценкам, со-

**ДИНАМИКА ВАЖНЕЙШИХ КОМПОНЕНТОВ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА
И ЗОЛОТОВАЛЮТНЫХ РЕЗЕРВОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
(млрд. долларов США)

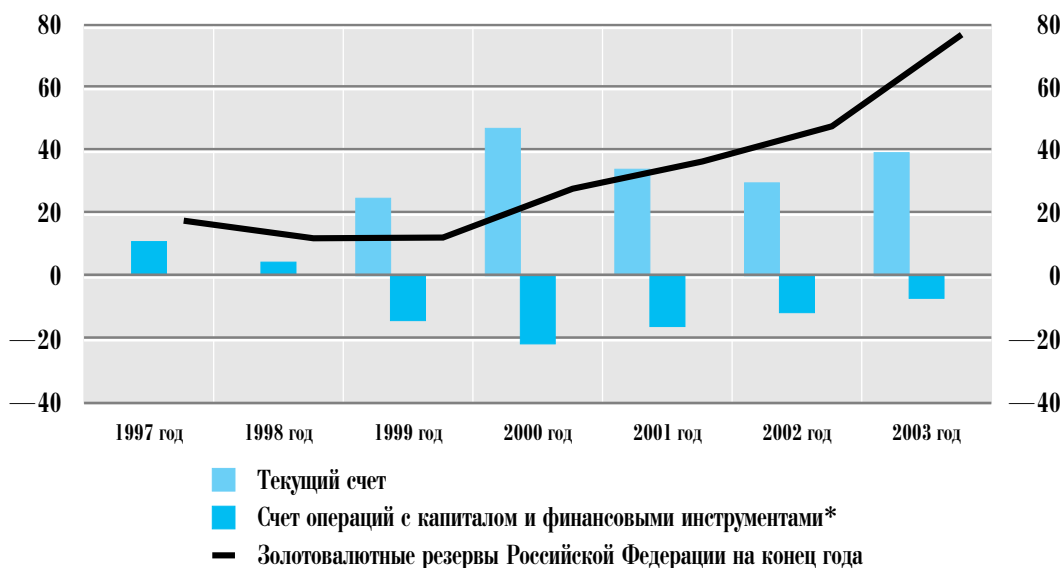


Рисунок 6

* Без учета изменения резервных активов.

ставило 8,3% к ВВП (в 2002 году — 8,4% к ВВП). Дефицит счета операций с капиталом и финансовыми инструментами (без учета изменения резервных активов) сократился, по оценке, до 0,5% к ВВП в 2003 году по сравнению с 3,3% к ВВП в 2002 году.

Основным источником поступления иностранной валюты в страну был экспорт товаров и услуг. Рост стоимости экспорта товаров был связан не только с существенным повышением цен, но и со значительным расширением поставок российских товаров на зарубежные рынки. В 2003 году стоимость экспорта энергоресурсов достигла самой большой величины за весь период наблюдений с 1994 года и по сравнению с предыдущим годом в совокупности возросла в 1,3 раза. Стоимость экспорта неэнергетических товаров в 2003 году увеличилась на 22% по сравнению с 3% в 2002 году. Их экспорт также достиг наибольшего объема и был связан с ростом цен, а по отдельным товарам — и с увеличением поставок на внешние рынки.

Позитивные изменения в экономике России, улучшение инвестиционного климата в стране, устойчивый экономический рост, политическая стабильность, а также сокращение чистого оттока частного капитала из страны

были отмечены международными рейтинговыми агентствами. В октябре 2003 года агентство Moody's Investors Service впервые повысило суверенный рейтинг Российской Федерации до инвестиционного уровня.

Наибольший спрос на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке предъявляли импортеры товаров и услуг. В 2003 году ускорение темпов прироста импорта товаров и услуг было обусловлено повышением спроса, вызванного увеличением темпов роста экономики и доходов населения. Однако темпы роста импорта товаров и услуг были ниже темпов роста их экспорта. Импорт товаров инвестиционного назначения рос быстрее импорта потребительских товаров. В структуре импорта доля товаров инвестиционного назначения и доля сырья и промышленной продукции промежуточного использования возросли, в то же время снизилась доля потребительских товаров.

Значительные поступления иностранной валюты от экспорта товаров и услуг и привлеченные в частный сектор иностранные инвестиции привели к существенному превышению предложения иностранной валюты над спросом на нее на внутреннем валютном рынке. В совокупности с денежно-кредитной политикой, проводи-

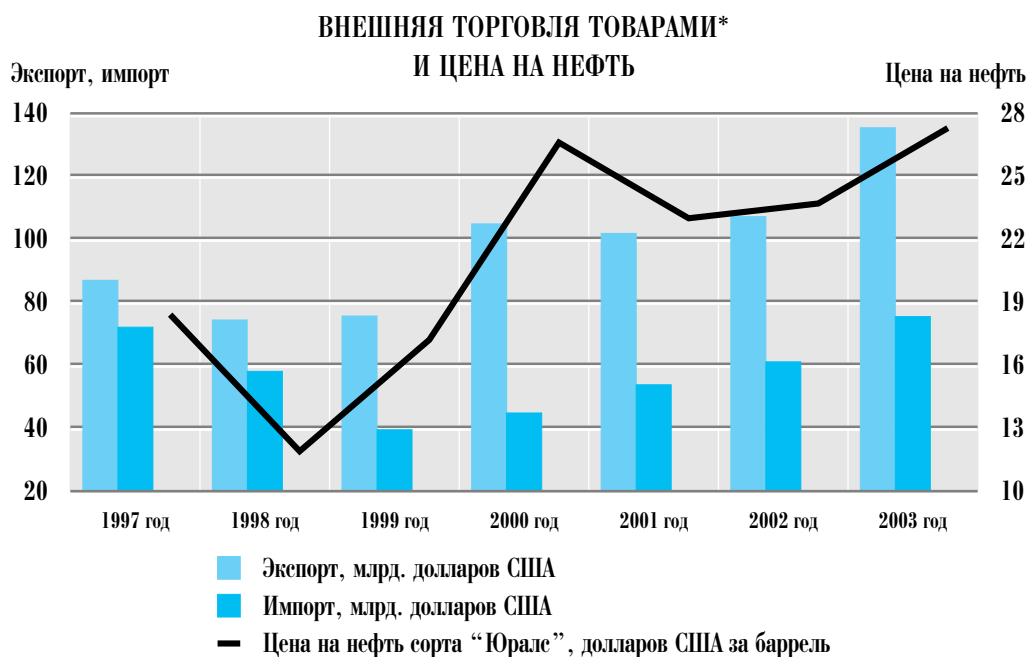


Рисунок 7

* По данным платежного баланса.

мой Банком России и направленной в том числе на противодействие чрезмерному укреплению реального эффективного курса рубля в целях ограничения негативного влияния этого процесса на конкурентоспособность национальных производителей, это привело к существенному росту валютных резервов страны.

Внешнеэкономическая деятельность в истекшем году оставалась одним из важнейших источников поступления доходов в государственный бюджет. Высокие цены на энергоносители и расширение объемов экспорта товаров обеспечили в 2003 году значительное увеличение налоговых поступлений, несмотря на снижение или отмену таможенных пошлин на некоторые ввозимые и вывозимые товары.

На тенденции экономического развития России в 2003 году оказывали влияние происходящие **институциональные изменения в экономике**.

Принятые в 2003 году на государственном уровне решения, касающиеся развития законодательных основ функционирования различных сфер экономики, регулирования цен и тарифов естественных монополий, валютного регулирования, поддержки доходов населения и занятости, реструктуризации предприятий, регулирования внешнеэкономической деятельности, формировали благоприятные условия для дальнейшего поступательного развития экономики, преодоления имеющихся диспропорций.

1.2. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ И СОСТОЯНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО ВНУТРЕННЕГО ДОЛГА

Бюджетная политика в 2003 году предусматривала завершение в целом налоговой реформы, недопущение опережающего роста государственных расходов над темпами роста экономики и ограничение уровня непроцентных расходов федерального бюджета, обеспечение сбалансированности бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, продолжение политики оптимизации и совершенствования управления государственным долгом и была взаимосвязана с задачами экономического развития и единой государственной денежно-кредитной политикой.

Экономический рост и сохранившаяся благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура позволили превысить показатели, утвержденные Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2003 год”, по поступлению доходов федерального бюджета, профициту федерального бюджета в условиях выполнения Правительством Российской Федерации обязательств по выплате значительных платежей по государственному внешнему долгу Российской Федерации.

По предварительным данным Минфина России, федеральный бюджет за 2003 год исполнен по доходам в сумме 2583,1 млрд. руб-

лей, или 100,8% к утвержденному объему доходов. Однако уровень доходов федерального бюджета к ВВП в 2003 году по сравнению с предыдущим годом снизился на 0,9 процентного пункта и составил 19,4%. При этом, учитывая динамику средней цены на нефть сорта “Юралс” за 2003 год, которая сложилась значительно выше, чем за 2002 год (соответственно 27,3 и 23,7 доллара за баррель), возможности поступления доходов федерального бюджета не были использованы в полном объеме.

Расходы федерального бюджета произведены в сумме 2354,9 млрд. рублей, или 97,5% к утвержденному объему, и 17,7% к ВВП при 19,0% в 2002 году. Профицит федерального бюджета составил 228,2 млрд. рублей, или 1,7% к ВВП при 1,4% в 2002 году.

Расходы федерального бюджета по кварталам составили соответственно 20,9; 24,1; 25,4 и 29,6% от объема расходов федерального бюджета за год (в 2002 году — 17,7; 22,6; 24,5 и 35,2%), что свидетельствует о более равномерном их распределении по кварталам в сравнении с предыдущими годами. Такое положение обеспечило более стабильную динамику остатков средств федерального бюджета на счетах, открытых в Банке России, и предсказуемость колебания потоков средств федерального бюд-

жета, оказывающих давление на ликвидность кредитных организаций.

За год остатки средств федерального бюджета в валюте Российской Федерации на счетах в Банке России увеличились на 32,1 млрд. рублей, или на 15,4%, составив на 1.01.2004 240,9 млрд. рублей.

Доходы консолидированного бюджета Российской Федерации, по данным Минфина России, за 2003 год составили 4135,6 млрд. рублей, или 31,1% к ВВП, расходы — 3955,4 млрд. рублей, или 29,7% к ВВП, профицит — 180,2 млрд. рублей, или 1,4% к ВВП, в том числе доходы и расходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации составили соответственно 1930,2 и 1978,2 млрд. рублей, дефицит — 48,0 млрд. рублей.

По предварительным данным, доходы Пенсионного фонда Российской Федерации за 2003 год составили 816,4 млрд. рублей, расходы — 851,1 млрд. рублей, Фонда социального страхования Российской Федерации — соответственно 135,2 и 135,4 млрд. рублей, Федерального фонда обязательного медицинского страхования — 5,80 и 5,81 млрд. рублей.

По данным Министерства финансов Российской Федерации, государственный внутренний долг Российской Федерации по состоянию на 1.01.2004 составил 681,5 млрд. рублей (при верхнем пределе, установленном Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2003 год”, 842,1 млрд. рублей), что на 1,6 млрд. рублей больше, чем на 1.01.2003. Объем государственного внутреннего долга Российской Федерации к ВВП на 1.01.2004 составил 5,1% против 6,3% на 1.01.2003.

В 2003 году произошли существенные изменения в структуре государственного внутреннего долга Российской Федерации, значительно (с 31,9% на 1.01.2003 до 46,2% на 1.01.2004) выросла доля государственных ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Основная доля государственного внутреннего долга Российской Федерации приходится на облигации федерального займа с амортизацией долга номинальной стоимостью 375,4 млрд. рублей, или 55,1%, что прежде всего связано с переоформлением Минфином России и Банком России в 2003 году в соответствии со статье

РАСХОДЫ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА В 2003 ГОДУ (%)

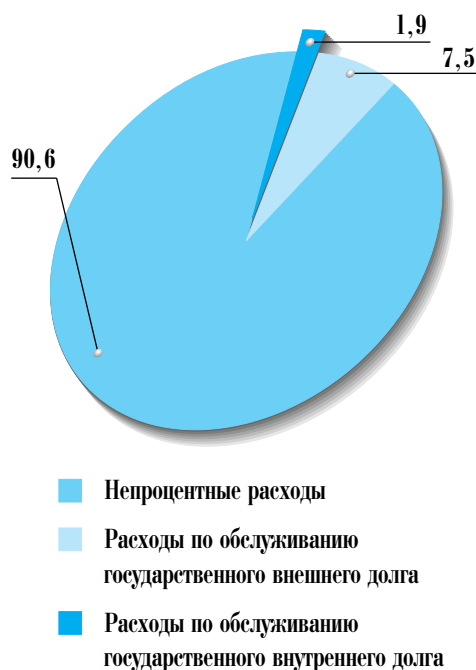


Рисунок 8

ей 134 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2003 год” облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом общей номинальной стоимостью 300,0 млрд. рублей в указанные облигации. По этой же причине объем облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом уменьшился в 6,9 раза, составив 50,5 млрд. рублей.

Объем облигаций федерального займа с фиксированным купонным доходом за год уменьшился на 7,8 млрд. рублей, составив на 1.01.2004 199,3 млрд. рублей, из которых 163,9 млрд. рублей обращалось на организованном рынке ценных бумаг. Объем облигаций федерального займа с переменным купонным доходом и объем облигаций нерыночных займов остались без изменений и составили соответственно 24,1 и 11,5 млрд. рублей.

За счет погашения Минфином России объем государственных краткосрочных облигаций уменьшился на 16,1 млрд. рублей, или в 6,9 раза.

Задолженность Минфина России перед Банком России в валюте Российской Федера-

**РАСХОДЫ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА И ОСТАТКИ СРЕДСТВ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА
В ВАЛЮТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА СЧЕТАХ, ОТКРЫТЫХ В БАНКЕ РОССИИ, ЗА 2003 ГОД
(млрд. рублей)**

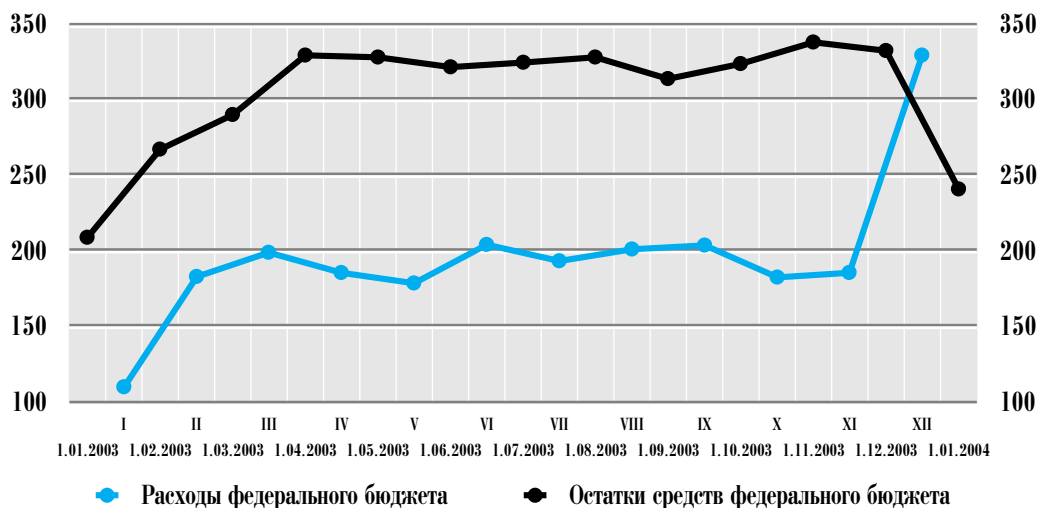



Рисунок 9

ции по номинальной стоимости государственных ценных бумаг по состоянию на 1.01.2004 составила 304,4 млрд. рублей, уменьшившись за год на 84,5 млрд. рублей, или на 21,7%, что обусловлено переоформлением в 2003 году облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом в облигации федерального займа с амортизацией долга, погашением Минфином России векселей, принадлежащих Банку России, продажей облигаций федерального займа из портфеля Банка России. При этом задолженность Минфина России перед Банком России в сумме 234,5 млрд. рублей (по номинальной стоимости), или 77,0%, представляет государственные ценные бумаги, имеющие длительные (с 2014 по 2029 год) сроки пога-

шения, и размер купонного дохода по ним находится в интервале от 0 до 4%.

Кроме того, по состоянию на 1.01.2004 задолженность Минфина России перед Банком России по выплате первого купонного дохода по облигациям федерального займа с постоянным купонным доходом, полученным Банком России в связи с обменом, на основании статьи 108¹ Федерального закона “О федеральном бюджете на 2002 год” акций ОАО “Внешторгбанк”, составила 2,6 млрд. рублей. Погашение указанной задолженности Минфином России на основании данной статьи федерального закона должно осуществляться в течение 9 лет начиная с 2004 года равными долями.

1.3. ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

 Финансовый сектор российской экономики в 2003 году динамично развивался. Продолжилась тенденция к росту числа и капитализации финансовых институтов, расширились масштабы финансового посредничества. На конец 2003 года в России насчитывалось 1329 действующих кредитных организаций, 1397 зарегистрированных страховых компаний, 136 паевых инвестиционных фондов (ПИФов), 283 негосударственных пенсионных фонда. Кредитные организации продолжают играть ведущую роль в финансовом секторе. Отношение капитала банковского сектора к ВВП в 2003 году составило 6,1% (против 5,4% в 2002 году), соответствующий показатель по негосударственным пенсионным фондам — 0,9% (против 0,5% в 2002 году).

Важным внутренним фактором развития финансового сектора становится усиление конкурентных отношений. Одним из основных объектов развивающейся конкуренции в 2003 году являлись сбережения населения. Базой дополнительного спроса населения на услуги финансовых посредников послужило не только ускорение темпов роста доходов населения, но и увеличение склонности к сбережению.

В некоторых сегментах финансового рынка, несмотря на традиционную приверженность населения такой форме организованных сбережений, как банковские вклады, складывались благоприятные условия для конкурен-

ции с банками небанковских финансовых институтов. Так, наблюдались признаки постепенного нарастания конкуренции между банками и ПИФами за сбережения наиболее обеспеченной части населения, заинтересованной в получении высоких доходов посредством диверсификации своего инвестиционного портфеля и долгосрочных вложений. В ближайшей перспективе конкурировать с банками смогут небанковские финансовые институты, активно формирующие агентскую сеть в регионах, где имеется дефицит банковских услуг.

Многие небанковские финансовые институты заметно расширили спектр услуг, внесли коррективы в свои инвестиционные стратегии, повысили доступность своих услуг и в результате заметно нарастили количественные показатели деятельности. Темпы роста объемов привлеченных небанковскими финансовыми институтами средств населения (в виде страховых и пенсионных взносов, оплаты инвестиционных паев) в среднем превысили темпы привлечения средств населения кредитными организациями.

В условиях повышения платежеспособного спроса населения и субъектов малого предпринимательства на финансовые услуги в 2003 году продолжилось развитие небанковских финансовых институтов, действующих на принципе взаимофинансирования участников.

В банковской системе за счет опережающих темпов притока средств населения последова-

тельно возрастает доля депозитов населения в объеме пассивов: за отчетный год она увеличилась на 2,2 процентного пункта и составила 27% к концу 2003 года. К качественным изменениям, наблюдавшимся в сфере депозитов физических лиц, относятся также увеличение их рублевой составляющей (с 61,5 до 69,4%) и рост доли депозитов на срок свыше 1 года в общем объеме рублевых депозитов населения с 39,8 до 44,3%. На протяжении всего 2003 года средние ставки по рублевым депозитам населения на срок от 1 года до 3 лет превышали уровень ставок по срочным депозитам до 1 года. Таким образом, проводимая кредитными организациями процентная политика была направлена на привлечение более долгосрочных ресурсов.

Объем российского финансового рынка (включая капитализацию рынка акций, задолженность по банковским кредитам нефинансовому сектору экономики, а также рыночный портфель государственных и корпоративных облигаций) в 2003 году достиг 85% от ВВП. Россия впервые в своей истории получила суверенный рейтинг инвестиционного уровня. В целом российский финансовый рынок сохраняет статус формирующегося рынка, находящегося в стабильном состоянии и имеющего хороший инвестиционный потенциал.

Третий год подряд на различных сегментах финансового рынка фиксируется рост объема и оборотов, а также отмечается отчетливая тенденция к росту котировок и снижению процентных ставок. Сбалансированность развития различных секторов российского финансового рынка позволяет говорить об укреплении тенденции к формированию единого финансового пространства, сближению условий рыночных финансовых операций.

Одним из ведущих секторов финансового рынка (как с точки зрения оборотов, так и с точки зрения влияния на общую конъюнктуру рынка) остается валютный рынок. Впервые за весь пореформенный период на валютном рынке сформировалась устойчивая тенденция к росту номинального курса рубля к доллару США. Это обусловило увеличение оборотов конверсионных операций и перемещение интереса инвесторов к рублевым финансовым инструментам, приведшее к преимущественно-

му росту котировок и снижению доходности таких инструментов до уровней, сопоставимых с темпами инфляции.

Как и в прошлом году, наиболее быстро развивался рынок корпоративных ценных бумаг, который отличается более высоким риском по сравнению с другими секторами. Подверженность российского рынка корпоративных ценных бумаг политическим и правовым рискам зависела во многом от его особенностей: на рынке высок удельный вес акций по сравнению с долговыми инструментами, а также недостаточна дифференциация инструментов по эмитентам. На протяжении большей части года в динамике котировок акций преобладало повышательное движение — рынок акций постепенно приближался к историческому максимуму основных российских фондовых индексов. Рынок корпоративных облигаций характеризовался ростом количества эмитентов и объема инструментов. Корпоративные облигации начинают использоваться в качестве альтернативного источника заемных средств не только крупными, но и средними предприятиями. Дальнейшему усилению привлекательности корпоративных облигаций должно способствовать принятое в конце 2003 года решение о снижении налога на операции с ценными бумагами, которое сократит издержки по их выпуску.

На рынке ГКО—ОФЗ в 2003 году Минфин России продолжал совершенствование структуры внутреннего государственного облигационного долга и снижение стоимости его обслуживания. В ходе решения этих задач были увеличены объем и дюрация рынка, укрупнены находящиеся в обращении выпуски. Ставка рынка государственных ценных бумаг являлась индикатором стоимости финансовых ресурсов.

Развитие инфраструктуры финансового сектора в 2003 году было направлено на формирование более эффективного рыночного механизма, способного удовлетворять потребность экономики в перераспределении инвестиционных ресурсов с минимальными рисками. Совершенствовалась законодательная и нормативная база в целях обеспечения более эффективной защиты прав эмитентов и инвесторов, в том числе за счет повышения прозрачности деятельности профессиональных участников

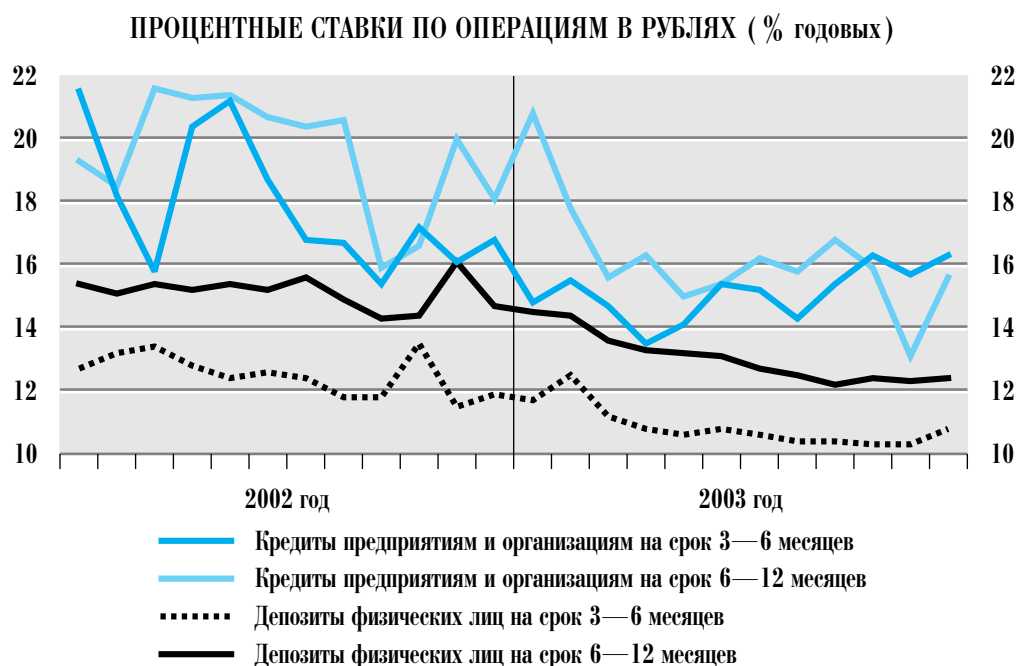


Рисунок 10

рынка, установления дополнительных требований по раскрытию информации. В соответствии с международными требованиями в части раскрытия информации, обеспечения защиты прав и законных интересов инвесторов были разработаны Стандарты эмиссии ценных бумаг, сводящие к минимуму возможность злоупотреблений в ходе проведения эмиссий и делающие процедуру эмиссии более прозрачной для инвесторов.

По итогам 2003 года, по данным Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг, на рынке ценных бумаг работали профессиональные участники, имевшие действующие лицензии по следующим видам деятельности: брокерская — 1472 лицензии, дилерская — 1538 лицензий и деятельность по управлению ценными бумагами — 1097 лицензий. На практике эти виды деятельности во многих случаях совмещаются. Кроме того, к лицензированным профессиональным участникам фондового рынка относятся институты, осуществляющие ведение реестров (78 лицензий), депозитарную и клиринговую деятельность (804 и 11 лицензий соответственно), а также деятельность по организации торговли ценными бумагами (9 лицензий). Развитие современных технологий привело к концентрации объемов биржевой тор-

говли на наиболее крупных площадках. Основной объем биржевых операций с ценными бумагами совершался на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ), имеющей лицензию организатора торгов. Через ее инфраструктуру доступ к торгам имели региональные валютные биржи. Среди 5 лицензированных фондовых бирж, имевшихся на конец 2003 года, по объемам операций с ценными бумагами лидировала Российская торговая система (РТС).

Среди профессиональных участников рынка важное место занимают кредитные организации. Так, на рынке ГКО—ОФЗ на конец 2003 года в списке 302 дилеров присутствовало 258 кредитных организаций. В структуре существующей системы профессиональных участников рынка ценных бумаг в 2003 году появились финансовые консультанты, активизировалась деятельность управляющих компаний.

Важным фактором, влияющим на деятельность всех институтов финансового посредничества, была динамика основных ценовых показателей финансового рынка. Как и в прошлом году, снижение ставок денежного рынка и уровней доходности ценных бумаг обеспечило существенное сближение ценовых характе-

**ПРОЦЕНТНАЯ МАРЖА ПО РУБЛЕВЫМ КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫМ ОПЕРАЦИЯМ БАНКОВ
СО ВСЕМИ НЕФИНАНСОВЫМИ КЛИЕНТАМИ (в среднем за год, процентных пунктов)**

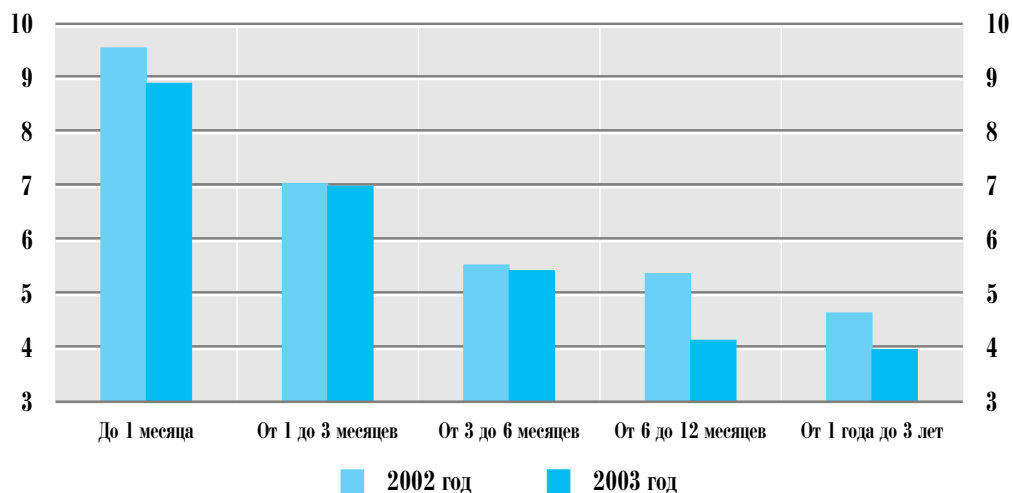


Рисунок 11

ристик рублевых финансовых инструментов на соответствующие сроки. В 2003 году по сравнению с 2002 годом среднегодовой эффективный индикатор рыночного портфеля ГКО—ОФЗ снизился более чем на 6 процентных пунктов (до 8,7%), среднегодовая ставка по учтенным банками рублевым векселям — на 3,2 процентного пункта (до 13,5%). На межбанковском кредитном рынке уровень процентных ставок оставался ниже, чем на других секторах финансового рынка. Средняя за год ставка по рублевым межбанковским кредитам на все сроки снизилась в 2003 году до 4,2% годовых по сравнению с 8,2% в 2002 году.

Растущее предложение альтернативных финансовых инструментов и сближение показателей доходности способствовали активизации деятельности финансовых посредников. В то же время в сфере кредитования первоклассных российских заемщиков кредитные организации столкнулись с конкуренцией со стороны зарубежных банков. В результате спрос со стороны ведущих российских компаний на крупные кредиты в значительной мере был удовлетворен иностранными кредиторами, предлагавшими ресурсы на более выгодных ценовых условиях и на более длительный срок.

Характерное для финансового рынка сближение доходностей основных инструментов способствовало уменьшению стоимости заим-

ствований для нефинансовых предприятий и населения. Увеличение доступности кредитных ресурсов стало важной предпосылкой роста спроса на кредиты со стороны предприятий и населения. Наиболее интенсивно в 2003 году развивалось кредитование физических лиц, объем которого увеличился за год в 2,1 раза, а удельный вес в банковском кредитном портфеле — с 6,6 до 9,8%. Среднегодовая процентная ставка по рублевым кредитам физическим лицам на все сроки в 2003 году также снизилась по сравнению с предыдущим годом соответственно с 23,3 до 21,1% годовых, хотя ставки по этим операциям и оставались выше, чем по кредитам предприятиям.

Средняя за год процентная ставка по рублевым кредитам предприятиям и организациям на все сроки в 2003 году составила 13,1% годовых по сравнению с 15,8% годовых в 2002 году. В формировании понижательной тенденции ставок по кредитам конечным заемщикам определяющую роль сыграли рост конкуренции между банками (включая зарубежные) за заемщиков, снижение инфляции и уменьшение ставок на смежных сегментах финансового рынка, главным образом на рынке облигаций. Весьма заметным было снижение ставок по среднесрочным и долгосрочным кредитам: с января по декабрь процентные ставки по рублевым операциям на срок от 6 до 12 месяцев и от 1 года до 3 лет снизились соот-

ответственно на 5,2 и 3,6 процентного пункта до 15,6 и 14,5% годовых.

Усиление конкуренции в 2003 году в сфере банковских операций с нефинансовыми клиентами отразилось на снижении среднегодовой процентной маржи практически по всем срокам по сравнению с показателями 2002 года, что свидетельствует о постепенном повышении эффективности финансового посредничества. Снижение маржи составило от 0,1 до 1,3 процентного пункта в зависимости от срока, за исключением операций на срок от 1 до 3 месяцев, по которым маржа не изменилась. Продолжилась тенденция к более интенсивному снижению среднегодовой маржи по более долгосрочным операциям: заметное снижение маржи зафиксировано по операциям на 6—12 месяцев и 1—3 года (соответственно с 5,4 до 4,1 и с 4,7 до 4,0 процентного пункта), что отражает более высокий уровень конкуренции по кредитно-деPOSITным операциям на эти сроки.

Среднегодовая маржа по операциям с нефинансовыми клиентами на срок от 1 года до 3 лет (4 процентных пункта) сложилась в 2003 году на минимальном уровне по отношению к марже по аналогичным операциям на прочие сроки. Эта тенденция отражает стремление банков к увеличению срочности операций, для чего они предлагают более выгодные условия по более долгосрочным операциям, в частности несколько более высокие ставки по привлекаемым депозитам.

Рынок кредитно-деPOSITных операций банков с нефинансовыми предприятиями характеризуется гораздо более высоким уровнем конкуренции по сравнению с операциями с населением. Среднегодовая маржа по рублевым

кредитно-деPOSITным операциям с предприятиями в зависимости от срочности составила в 2003 году от 2,6 процентного пункта (по операциям от 1 года до 3 лет) до 8,7 процентного пункта (на срок до 1 месяца).

Процентная маржа по операциям с физическими лицами на все сроки до 1 года (с исключением депозитов до востребования) в среднем за 2003 год составила 10 процентных пунктов. В то же время по сравнению с 2002 годом доминирующей тенденцией на обоих сегментах кредитно-деPOSITного рынка было снижение процентной маржи. В дальнейшем внедрение системы страхования вкладов наряду с расширением числа банков, ориентированных на розничный рынок банковских услуг, будет способствовать росту конкуренции на этом сегменте финансового рынка и снижению процентной маржи.

В определении среднего по России уровня ставок наиболее весомым был вклад кредитных организаций Центрального федерального округа, в котором, в свою очередь, доминировали московские банки. В других регионах кредитные операции банков характеризовались меньшими объемами и значительным разбросом процентных ставок. Дифференциация региональных ставок отражает объективные различия в уровнях рискованности региональных заемщиков, наиболее крупные из которых в первую очередь имеют доступ и к ресурсам московских банков, и к международному рынку банковских кредитов. В то же время в абсолютном большинстве субъектов Российской Федерации в течение года зафиксирована тенденция к общему снижению ставок по предоставленным кредитам экономике.

1.3.1. КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Сложившаяся в 2003 году динамика основных показателей банковской деятельности была во многом обусловлена благоприятной макроэкономической конъюнктурой — стабильной ситуацией на валютном и финансовом рынках, сильным платежным балансом и расширением внутреннего спроса. Дальнейшее повышение реальных денежных доходов населения и восстановление его доверия к банкам привели к интенсивному развитию розничного сегмента рынка банковских услуг.

В этих условиях кредитным организациям удалось существенно увеличить масштабы финансового посредничества. По состоянию на 1.01.2004 отношение активов банковского сектора к ВВП составило 42,2% против 38,3% на 1.01.2003, капитала — 6,1% против 5,4%, кредитов отечественным нефинансовым предприятиям и организациям — 17,1% против 14,7%, средств, привлеченных от предприятий, организаций и физических лиц, — 21,8% против 19,6%. При этом среди других финансовых посредников банки продолжают играть главную роль, намного превосходя по своим возможностям страховые и финансовые компании, а также институты коллективных инвестиций.

За 2003 год активы банковского сектора увеличились на 35,1%, в реальном исчислении¹ их прирост составил 28,1% (в 2001—2002 годах прирост не превышал 18% в год). При этом наиболее динамично развивались активные операции банков в рублях: удельный вес рублевой составляющей в активах банковского сектора увеличился с 63,8 до 70,1%.

Российский банковский сектор продолжал развиваться более быстрыми темпами, чем экономика в целом. Так, темпы прироста капитала банков в реальном исчислении опережали темпы прироста ВВП в 3,5 раза, темпы прироста банковских активов — в 3,9 раза, кре-

дитов нефинансовому сектору — в 5,2 раза, депозитов населения — в 5,4 раза.

Достигнутый уровень консолидации капитала и активов в крупных банках практически не претерпел изменений в 2003 году. Количество кредитных организаций с капиталом свыше 5 млн. евро в 2003 году увеличилось с 423 до 462, при этом доля указанных банков в совокупном капитале банковского сектора на протяжении последних двух лет остается стабильной — примерно 93%. Доля двухсот крупнейших по величине активов кредитных организаций в активах банковского сектора на 1.01.2004 составила 88,0% (на 1.01.2003 — 88,5%).

На фоне расширения спроса на банковские продукты и услуги сохраняются известные диспропорции в развитии банковской деятельности в регионах. В 2003 году рост числа кредитных организаций отмечался только в Москве и Московской области. По состоянию на 1.01.2004 в Москве и Московской области находилось более половины действующих кредитных организаций страны.

Неравномерность экономического развития регионов обуславливает сохранение определенной дифференциации по показателям их обеспеченности банковскими услугами. После Москвы и Московской области наилучшую обеспеченность банковскими услугами — и в части кредитования реальной экономики, и в части депозитных операций с населением — демонстрируют Северо-Западный и Приволжский федеральные округа. Наименее обеспеченным банковскими услугами остается Сибирский федеральный округ.

СТРУКТУРА ПАССИВОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ. В 2003 году роль основного фактора расширения ресурсной базы кредитных организаций играли депозиты населения, обеспечившие 1/3 прироста пассивов банковского

¹ Здесь и далее при расчете реальных темпов прироста показателей деятельности кредитных организаций использованы индекс потребительских цен и динамика официального курса рубля к доллару США за соответствующий период.

ТЕМПЫ ПРИРОСТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В РЕАЛЬНОМ ИСЧИСЛЕНИИ (% за год)

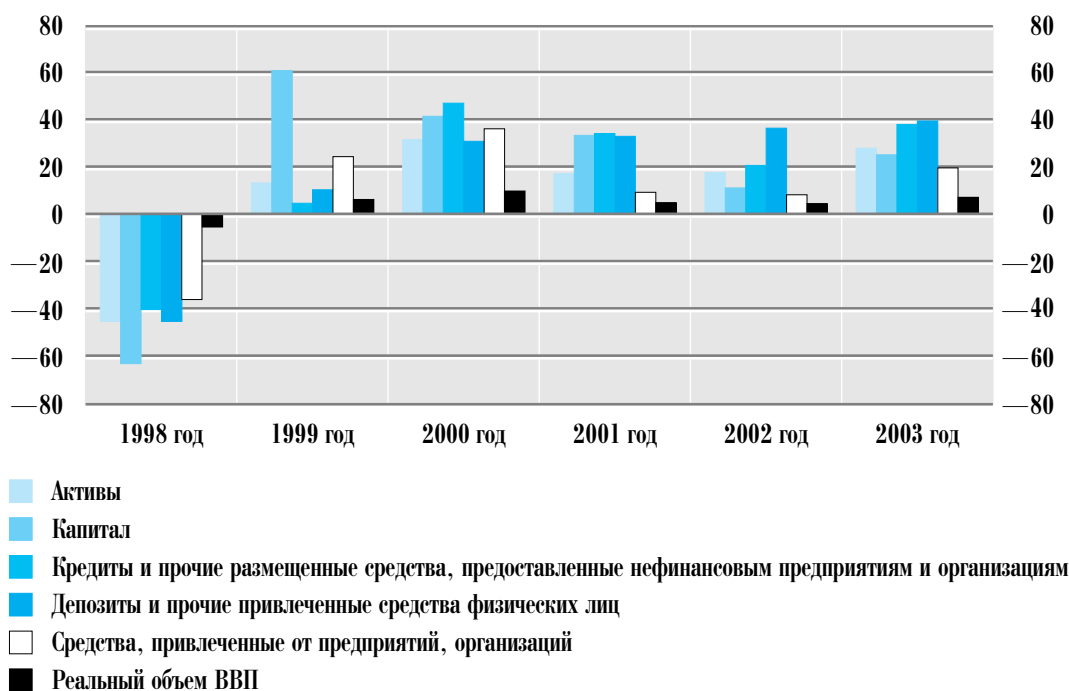


Рисунок 12

сектора. В целом депозиты физических лиц увеличились за 2003 год на 47,1% и превысили 1,5 трлн. рублей. Рост объема вкладов населения в 2003 году, как и годом ранее, отмечался у 74% действующих кредитных организаций. По состоянию на 1.01.2004 этот источник формировал 27,0% пассивов банковского сектора.

Другая важная тенденция — удлинение сроков привлечения вкладов населения. Удельный вес депозитов физических лиц, привлеченных на срок свыше 1 года, в их общем объеме вырос с 35,3% на 1.01.2003 до 43,7% на 1.01.2004. На долю депозитов, привлеченных на срок свыше 1 года, по состоянию на 1.01.2004 приходилось 11,8% банковских пассивов (8,8% на 1.01.2003).

Впервые за последние три года темпы роста объема депозитов физических лиц в рублях опережали их рост в иностранной валюте: в результате в 2003 году доля рублевых вкладов в общей величине депозитов физических лиц выросла с 61,5 до 69,4%.

Обостряется конкуренция на рынке вкладов населения: хотя Сбербанк России сохраня-

ет лидирующие позиции на этом сегменте рынка, его доля продолжает снижаться — 63,3% на 1.01.2004 против 67,3% на 1.01.2003. Введение в действие системы страхования усилит эту тенденцию и приведет к формированию более сбалансированной и конкурентной структуры рынка депозитов физических лиц.

Средства, привлеченные от предприятий и организаций, являются вторым по значимости источником в ресурсной базе банков (в 2003 году они обеспечили более 1/5 общего прироста пассивов банковского сектора). За истекший год объем средств, привлеченных от предприятий и организаций, увеличился почти на 26,9% и на 1.01.2004 составил 1384,8 млрд. рублей. Вместе с тем удельный вес этого источника в пассивах кредитных организаций сократился до самого низкого за последние пять лет уровня (24,7%).

В 2003 году активизировалась деятельность кредитных организаций по привлечению ресурсов посредством выпуска ценных бумаг. За отчетный год объем выпущенных банками долговых обязательств вырос на 40,8% и на 1.01.2004 достиг 634,5 млрд. рублей. Этот ис-

СТРУКТУРА ПАССИВОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА (%)



Рисунок 13

точник формирует 11,3% пассивов банковского сектора, при этом более 32% долговых обязательств выпущено банками на срок свыше 1 года.

В структуре выпущенных банками долговых обязательств, несмотря на рост доли других долговых инструментов, по-прежнему доминируют векселя (их удельный вес на 1.01.2004 — 73,4%).

Операции на межбанковском рынке в части привлечения ресурсов в 2003 году развивались неравномерно — основной прирост отмечался во втором полугодии. В целом за год объем кредитов, депозитов и иных средств, полученных от других банков, увеличился на 66,5% и составил 525,3 млрд. рублей, при этом доля данного источника в пассивах банковского сектора возросла с 7,6% на 1.01.2003 до 9,4% на

1.01.2004. Более 2/3 привлеченных межбанковских кредитов приходится на кредиты в иностранной валюте от банков-нерезидентов, из них 53% привлечено на срок свыше 1 года.

Вместе с тем сформированная кредитными организациями долгосрочная ресурсная база пока не в полной мере соответствует потребностям динамичного роста долгосрочного банковского кредитования нефинансового сектора экономики. Доля источников со сроком погашения свыше 1 года в общем объеме обязательств банков не превышает 15%.

СТРУКТУРА АКТИВОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ. Развитие кредитных операций банков с реальным сектором экономики явилось основным фактором роста активов банковского сектора в 2003 году. Кредиты, предоставленные

СТРУКТУРА АКТИВОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА (%)

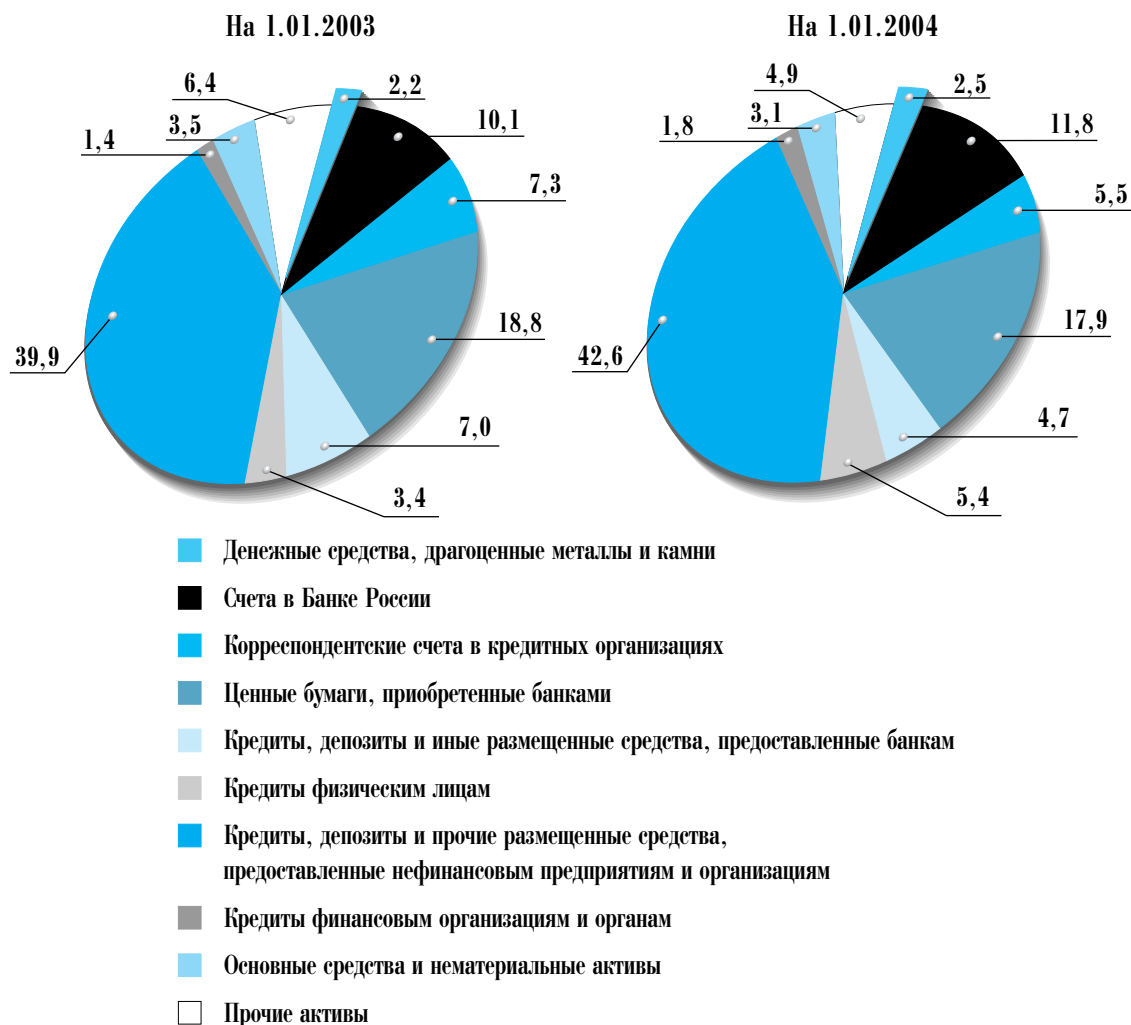


Рисунок 14

банками отечественным нефинансовым предприятиям и организациям, за истекший год увеличились на 42,4% (что на 7,2 процентного пункта превышает темп прироста за 2002 год) и составили 2266,9 млрд. рублей на 1.01.2004. Удельный вес этих кредитов в активах действующих кредитных организаций возрос с 38,4% на 1.01.2003 до 40,5% на 1.01.2004. Операции по кредитованию нефинансового сектора в 2003 году расширили 74,3% действующих кредитных организаций.

Около 2/3 общего объема кредитов нефинансовому сектору экономики предоставлено в рублях. В структуре кредитов российским нефинансовым предприятиям и организациям опережающими темпами (на 70%) росли кредиты сроком погашения свыше 1 года, на них

приходится 38% данных кредитов (32% на начало года).

Одной из самых заметных тенденций 2003 года стало развитие так называемого “розничного” сегмента кредитного рынка. Интенсивно развивается потребительское кредитование, которое для целого ряда банков стало одним из приоритетных направлений деятельности. Острая конкуренция на этом рынке способствовала снижению процентных ставок, стимулировала развитие технологии и совершенствование условий работы с заемщиками, в результате потребительские кредиты стали более доступными и привлекательными для российских граждан. В этих условиях сохранилась тенденция к динамичному росту объемов кредитов, выданных физическим лицам —

**ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ,
ДЕПОЗИТАМ И ПРОЧИМ РАЗМЕЩЕННЫМ СРЕДСТВАМ**



Рисунок 15

резидентам: в 2003 году он возрос более чем вдвое (в 2002 году — в 1,5 раза) и составил 298,4 млрд. рублей на 1.01.2004, удельный вес таких кредитов в активах банковского сектора увеличился с 3,4% на 1.01.2003 до 5,3% на 1.01.2004.

По данным банковской отчетности, в 2003 году сохранилось в целом удовлетворительное качество кредитного портфеля: количественные характеристики просроченной ссудной задолженности, резервов на возможные потери по ссудам (РВПС) позволяют оценить кредитные риски банковского сектора как умеренные.

Удельный вес просроченной задолженности в общем объеме ссуд в 2003 году снизился с 1,9 до 1,6%. Доля стандартных ссуд в общем объеме ссудной задолженности по состоянию на 1.01.2004 составляла 90,7% (на 1.01.2003 — 90,1%). Ссуды, отнесенные банками к 3-й и 4-й группам кредитного риска, полностью покрывались сформированными РВПС.

В 2003 году вложения банков в ценные бумаги увеличились на 28,5% и на 1.01.2004 составили 1002,2 млрд. рублей. Вместе с тем портфель ценных бумаг по итогам 2003 года увеличивался не так динамично, как другие активные операции (прежде всего кредитные). Как следствие, доля вложений в ценные бумаги в активах банковского сектора сократилась с 18,8 до 17,9%.

В портфеле ценных бумаг кредитных организаций продолжают доминировать вложения в долговые обязательства (их доля в активах банковского сектора — 11,2%), прежде всего в долговые обязательства Российской Федерации. При этом удельный вес государственных долговых обязательств в активах банковского сектора в 2003 году сократился с 10,0 до 8,0%.

Одновременно в 2003 году отмечалась активизация операций кредитных организаций с корпоративными ценными бумагами, имеющими более высокую доходность, чем государственные долговые обязательства. Так, объем вложений в корпоративные облигации за год вырос почти на 80% — до 59,0 млрд. рублей, а их удельный вес в активах банковского сектора — с 0,8 до 1,1%. Объем вложений кредитных организаций в акции увеличился на 68,4% и достиг 115,8 млрд. рублей, хотя их доля в активах банковского сектора по-прежнему невелика — 2,1% на 1.01.2004 (1,7% на начало года).

В 2003 году вложения в векселя стали менее значимым направлением активных операций банков: доля этой статьи в активах банковского сектора сократилась с 5,0% на 1.01.2003 до 4,7% на 1.01.2004.

В целом динамика активных операций кредитных организаций и изменения, которые происходят в их структуре, свидетельствуют о



Рисунок 16

расширении числа факторов, формирующих профиль рисков банковского сектора. Наряду с растущей — по мере увеличения объемов кредитования нефинансового сектора — зависимостью банков от финансового состояния предприятий-ссудозаемщиков все более важную роль играют специфические риски, связанные с динамикой цен на отдельные финансовые активы и конъюнктурой рынка недвижимости. К высокой концентрации рисков у ряда банков приводит практика кредитования связанных сторон.

Кроме того, на устойчивость банковского сектора по-прежнему оказывают влияние риски, возникающие в связи с дефицитом долгосрочной ресурсной базы и трансформацией краткосрочных обязательств в долгосрочные вложения. Данные тенденции подтверждаются оценками финансовой устойчивости российского банковского сектора и его чувствительности к изменению основных факторов риска, проведенными в том числе методами стресс-тестирования.

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ. В 2003 году благодаря благоприятной экономической конъюнктуре российские банки использовали возможности расширения масштабов деятельности, внедрения новых

банковских продуктов. В результате вырос объем полученной кредитными организациями прибыли, укрепилось их финансовое состояние.

Распределение банков по группам финансовой устойчивости свидетельствует о том, что их финансовое состояние в 2003 году оставалось в целом стабильным. На 1.01.2004 количество финансово стабильных кредитных организаций, к которым относятся банки без недостатков в деятельности (1-я группа) и банки, имеющие отдельные недостатки (2-я группа), составило 1279 (на 1.01.2003 — 1269). Их доля в общем количестве действующих кредитных организаций составляет почти 96%, а в банковских активах — 99%. Средства предприятий и организаций, вклады физических лиц, бюджетные средства и межбанковские кредиты практически в полном объеме размещены в финансово стабильных банках, на проблемные банки (3-я и 4-я группы) приходится менее 1% объема указанных средств.

По итогам деятельности за 2003 год действующими кредитными организациями получено 128 млрд. рублей прибыли, что на 38% выше финансового результата банковского сектора за 2002 год (93 млрд. рублей). Прибыль действующих кредитных организаций с учетом результатов деятельности прошлых лет на

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ПО КРЕДИТНЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫМ ПО ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ (%)

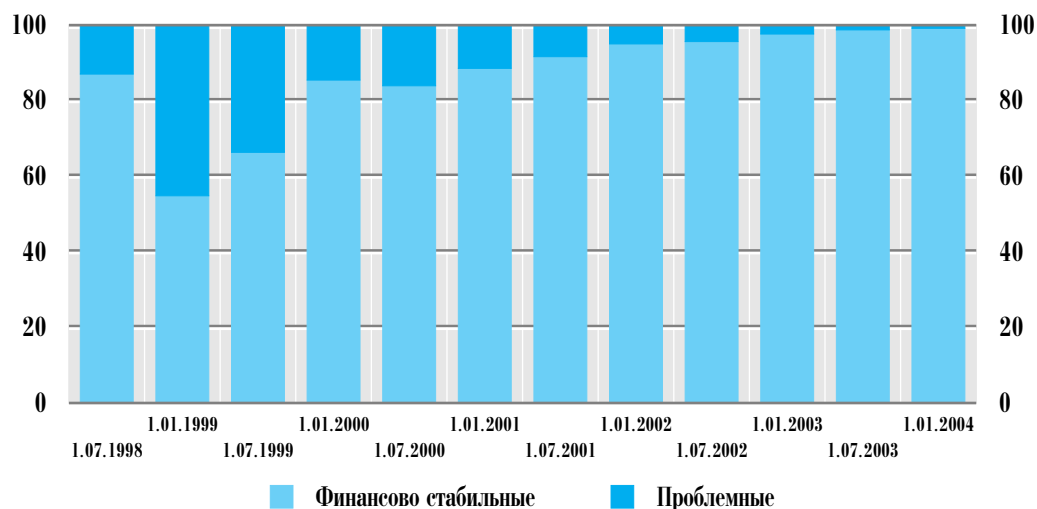


Рисунок 17

1.01.2004 составляет 114,7 млрд. рублей (на 1.01.2003 — 27,4 млрд. рублей).

Сохранилась сформировавшаяся в последние три года тенденция к росту количества банков, получивших прибыль (в том числе в 2003 году — с 1279 до 1284), и сокращению числа банков, допустивших убытки (в 2003 году — с 46 до 41).

Истекший год характеризовался стабилизацией показателей рентабельности банков. Рентабельность активов¹ банковского сектора в 2003 году, как и годом ранее, составила 2,6%.

В 2003 году рентабельность капитала² банковского сектора составила 17,8%, то есть оставалась весьма высокой, практически не изменившись по сравнению с 2002 годом (18,0%).

По показателю рентабельности капитала банковский сектор превосходит многие отрасли российской экономики. Согласно данным Госкомстата России рентабельность капитала и резервов в целом по экономике в 2003 году

составила 10,8%, в промышленности — 13,2%.

Структура доходов³ кредитных организаций формировалась под воздействием тенденций, характерных для последних лет: развития кредитной активности, операций с ценными бумагами на фоне сокращения возможностей для извлечения доходов на валютном рынке.

В 2003 году большую часть (55,6% против 60% в 2002 году) чистого дохода кредитных организаций составлял чистый процентный доход — традиционно наиболее устойчивый компонент финансового результата. Доля чистого дохода от операций с ценными бумагами возросла с 16 до 24%. Одновременно с 8,8 до 1,8% сократилась доля чистого дохода от операций с иностранной валютой и валютными ценностями (с учетом курсовых разниц). Намечилась тенденция к росту удельного веса чистых комиссионных доходов — с 17,0% на 1.01.2003 до 19,0% на 1.01.2004. Вероятно, их роль в формировании доходов кредитных

¹ Рентабельность активов рассчитана как отношение прибыли к активам. Для расчета используются полученный за год финансовый результат до налогообложения (сальдо прибыли и убытков) и среднегодовая (среднехронологическая) величина активов кредитных организаций.

² Рентабельность капитала рассчитана как отношение прибыли к капиталу. Для расчета используются полученный за год финансовый результат до налогообложения (сальдо прибыли и убытков) и среднегодовая (среднехронологическая) величина капитала кредитных организаций.

³ Финансовый результат до формирования (восстановления) резервов и без учета эксплуатационных и управленческих расходов — чистый доход. Рассчитано в соответствии с Отчетом о прибылях и убытках кредитных организаций (Ф. 102).

ИСТОЧНИКИ ПРИРОСТА СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА) БАНКОВСКОГО СЕКТОРА (%)

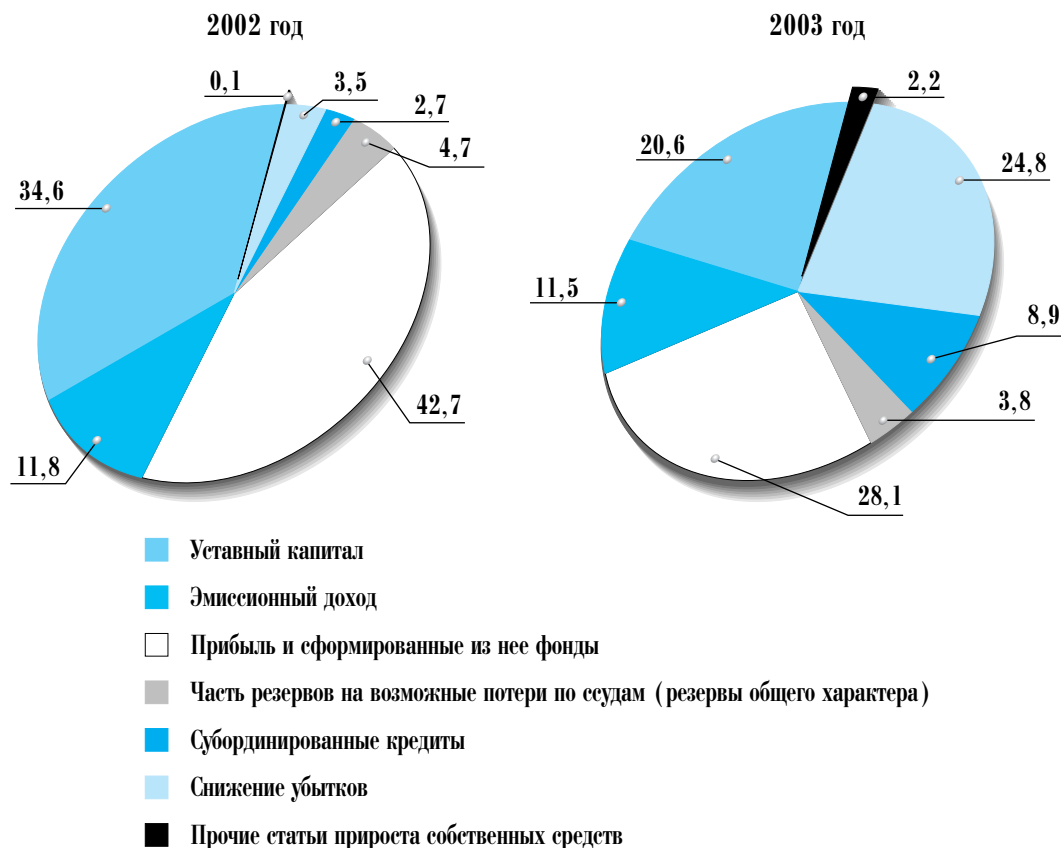


Рисунок 18

организаций будет возрастать в связи со снижением банковской маржи.

По состоянию на 1.01.2004 собственные средства (капитал) действующих кредитных организаций составили 814,9 млрд. рублей и по сравнению с началом 2003 года возросли на 40,2%¹. За 2003 год соотношение капитала и активов банковского сектора увеличилось с 14,0 до 14,6%.

Увеличение собственных средств (капитала) банковского сектора в 2003 году произош-

ло в основном за счет увеличения прибыли и сформированных из нее фондов (28,1% общей суммы прироста собственных средств), сокращения убытков кредитных организаций (24,8%), роста оплаченного уставного капитала действующих кредитных организаций, включенного в расчет собственных средств (20,6%), а также эмиссионного дохода от размещения акций (11,5%). На долю остальных источников приходится менее 15% общей суммы прироста капитала.

¹ С учетом отзыва лицензии у АКБ "СБС-АГРО" произошло радикальное сокращение величины отрицательного капитала с —81,0 до —5,0 млн. рублей, что, соответственно, вызвало рост капитала банковского сектора в целом. Без учета АКБ "СБС-АГРО" капитал банковского сектора увеличился на 27,8%.

1.3.2. ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ

СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ. По данным Минфина России, общая сумма страховых взносов, полученных 1222 страховыми организациями, представившими отчетность за 2003 год (1193 на 1.01.2003)¹, составила 432,4 млрд. рублей, или 144% к показателю 2002 года (108,1% в 2002 году по сравнению с 2001 годом). Страховые выплаты достигли 284,5 млрд. рублей, или 122,8% к уровню 2002 года (127% соответственно). До 2998,6 рубля на 1.01.2004 увеличился размер страховых взносов, приходящихся на душу населения (1927,9 рубля на 1.01.2002 и 2096,3 рубля на 1.01.2003). Совокупный уставный капитал страховых организаций составил 52,9 млрд. рублей на 1.01.2003 и в течение отчетного года имел тенденцию к росту. Более интенсивному развитию страхового рынка способствовали как повышение спроса на страховые услуги со стороны предприятий и населения вследствие улучшения социально-экономической ситуации, так и расширение спектра предлагаемых страховых услуг.

Основную часть совокупных страховых взносов в 2003 году обеспечили взносы по добровольным видам страхования (76,2%), составившие 138,2% к показателю за 2002 год (100,7% за 2002 год к показателю за 2001 год). В 2003 году страховые выплаты более всего увеличились по имущественному страхованию и страхованию ответственности (соответственно на 60,1 и на 36,3% по сравнению с показателями за 2002 год), а страховые взносы наиболее существенно, на 43,8%, увеличились за отчетный период по страхованию жизни (за 2002 год этот показатель сократился на 25%).

Подавляющую часть взносов в сегменте обязательного страхования в 2003 году обеспечили взносы по обязательному медицинскому страхованию (71,5%), но это на 23,7 процентного пункта меньше, чем в 2002 году. Его доля в структуре взносов по обязательному страхо-

ванию снизилась в результате введения с 1 июля обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО). На начало 2004 года лицензию на право проведения ОСАГО имели 154 страховые организации. За 2003 год взносы по ОСАГО составили 24,9 млрд. рублей (24,2% от общего объема взносов по обязательному страхованию), а выплаты — 1,3 млрд. рублей (1,7% соответственно от суммарных страховых выплат).

Улучшение в 2003 году соотношения между страховыми выплатами и взносами (с 77,1% на 1.01.2003 до 65,8% на 1.01.2004) свидетельствует о более благоприятных, чем в 2002 году, исходных условиях для получения доходов от страхового бизнеса. К числу основных направлений инвестиций, осуществленных страховыми организациями в 2003 году, относились банковские депозиты и ценные бумаги².

Важнейшим событием 2003 года стало принятие Федерального закона “О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации “Об организации страхового дела в Российской Федерации” и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации”. В законе, разработанном в соответствии с положениями международного страхового права, уточнены важнейшие понятия страхового рынка и процедуры лицензирования страховой деятельности, установлены требования к минимальному размеру оплаченного уставного капитала страховых организаций, предусмотрены их специализация, а также либерализация доступа на российский страховой рынок иностранного капитала.

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ (ПИФы).

Благоприятная конъюнктура фондового рынка, снижение процентных ставок по банковским депозитам, укрепление рубля по отноше-

¹ Всего в Государственном реестре страховщиков Минфина России на 1.01.2004 зарегистрировано 1397 страховых организаций (1408 на 1.01.2003).

² По данным опросов Центра экономической конъюнктуры при Правительстве Российской Федерации.

нию к доллару США способствовали в 2003 году более интенсивному развитию ПИФов¹. Причем, как и в 2002 году, достигнутый большинством ПИФов прирост стоимости пая позволил пайщикам в 2003 году не только сохранить свои средства от инфляционного обесценения, но и получить больший доход, чем от инвестиций в банковские депозиты.

По данным Национальной лиги управляющих, число ПИФов увеличилось за отчетный год на 76 единиц (за 2002 год — на 9 единиц), составив 136 на 1.01.2004. Из них 87 относились к типу открытых ПИФов (владелец инвестиционных паев вправе требовать от управляющей компании погашения паев в любой рабочий день), 35 — интервальных (аналогичное право действует в течение срока, установленного правилами доверительно-го управления фондом) и 14 — закрытых (такое право не предусмотрено до истечения срока действия фонда, кроме случаев, установленных законом).

К концу 2003 года полностью сформировались 7 ПИФов, относящихся к ранее не представленным на рынке, хотя и законодательно разрешенным категориям (фонды денежного рынка, венчурных инвестиций, недвижимости, индексные фонды). Таким образом, к началу 2004 года функционировали ПИФы семи категорий, в том числе 44 фонда акций (24 на начало 2003 года), 24 фонда облигаций (10), 61 фонд смешанных инвестиций (26), 4 фонда недвижимости, 1 индексный фонд, 1 фонд денежного рынка и 1 фонд венчурных инвестиций. Изменения в структуре ПИФов по категориям способствовали расширению спектра предлагаемых финансовых инструментов для инвестирования и дальнейшей популяризации инструментов коллективных инвестиций.

Как и в 2002 году, в 2003 году больше других, с 32 до 87, возросло число открытых ПИФов (за 2002 год с 28 до 32). Число интервальных фондов увеличилось на 10, а закрытых — на 11 единиц. Опережающий рост числа открытых ПИФов в основном обуславливался их повышенной популярностью у инвесторов в связи с возможностью оперативного изъятия вложенных средств. Что касается систе-

мы биржевого обращения паев, позволяющей снять ограничения на куплю-продажу паев интервальных и закрытых фондов, то в 2003 году на ММВБ было заключено более 200 сделок с паями 7 ПИФов на общую сумму 95 млн. рублей. Кроме того, несколько сделок с паями проведено в РТС. Недостаточное развитие вторичного обращения паев на биржевом рынке в основном объясняется инерционностью управляющих компаний, а также дополнительными затратами, необходимыми для участия в торгах.

Суммарная стоимость чистых активов (СЧА) на 1.01.2004 составила 77,2 млрд. рублей, в 6,1 раза превысив показатель на аналогичную дату 2003 года (по итогам 2002 года прирост составил 40,3%). Тем не менее СЧА паевых фондов осталась несопоставимой с объемом средств, привлеченных банками на депозитные счета. Если в начале 2003 года СЧА равнялась примерно 1% суммарного остатка средств на депозитных счетах физических и юридических лиц в банках, то на начало 2004 года этот показатель составил 4,2%.

Около 80% прироста совокупной стоимости чистых активов ПИФов в 2003 году обеспечили закрытые ПИФы, тогда как в 2002 году наибольший вклад в увеличение совокупной СЧА внесли фонды интервального типа (около 50% прироста). В то же время закрытые ПИФы пока не имеют достаточной финансовой истории, так как 11 из 14 фондов завершили формирование только в 2003 году. Кроме того, аккумулируя на начало 2004 года 67,8% совокупной СЧА ПИФов (6,4% на 1.01.2003), закрытые ПИФы в силу ряда специфических особенностей были практически недоступны для мелких пайщиков. Суммарная СЧА без учета закрытых фондов увеличилась за 2003 год в 2,1 раза, а ее объем, приходящийся в среднем на один ПИФ (в аналогичном исчислении), за этот период даже немного снизился (с 208,6 млн. рублей на 1.01.2003 до 203,8 млн. рублей на 1.01.2004).

Большинство крупных закрытых ПИФов принадлежали к категории фондов акций, в связи с чем рост их активов способствовал увеличению доли фондов акций в структуре сово-

¹ Здесь и далее все показатели приводятся по ПИФам, завершившим формирование.

купной стоимости чистых активов. Если по итогам 2002 года в структуре совокупной СЧА на долю фондов акций всех типов приходилось 76,9% (в том числе на долю закрытых фондов акций — 6,4%), то по итогам 2003 года — 85,8% (на долю закрытых — 64,2%). Фонды категории смешанных инвестиций на 1.01.2003 аккумулировали 19,5% совокупных чистых активов ПИФов, на 1.01.2004 — 8,3% (из них закрытые — 0,5%).

Различные меры по привлечению пайщиков осуществляли управляющие компании (УК), число которых за год увеличилось на 47, составив 129 единиц на 1.01.2004, из них ПИФами управляли 52 УК. В ряде ПИФов снизилась минимальная сумма первоначального паевого взноса, расширилась региональная сеть по выдаче и погашению паев, были полностью или частично пересмотрены инвестиционные стратегии. Однако подобные преобразования в основном коснулись деятельности наиболее финансово устойчивых ПИФов и поэтому незначительно повлияли на состояние рынка коллективных инвестиций в целом.

НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ (НПФ). По данным Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Минтруда России, собственные средства 283 действующих на 1.01.2004 НПФ (284 на 1.01.2003) составили 125,6 млрд. рублей (196,9% к показателю на 1.01.2003), в том числе пенсионные резервы, формирующиеся в основном за счет взносов вкладчиков, достигли 89,6 млрд. рублей (соответственно — 173,7%). Стоимость имущества для обеспечения уставной деятельности НПФ, большую часть которого составляют взносы учредителей фондов, увеличилась за рассматриваемый период втрое (до 31,5 млрд. рублей), обеспечив тем самым 34,3% прироста совокупного объема собственного имущества НПФ. Объем инвестиций, осуществленных за счет средств пенсионных резервов и имущества для обеспечения уставной деятельности, достиг 116,5 млрд. рублей на 1.01.2004, что на 56,3 млрд. рублей, или на 93,5%, превышает показатель на 1.01.2003.

На 1.01.2004 суммарное число участников НПФ превысило 5 млн. человек (4,5 млн. человек на 1.01.2003), но составило только 7,2% от числа экономически активного населения России (6,3% на начало 2003 года). Дополнительную негосударственную пенсию на 1.01.2004 получали 428 тыс. человек, что хотя и больше, чем на 1.01.2003 (на 20%), но по-прежнему несопоставимо с общим числом пенсионеров. По итогам января—сентября 2003 года среднемесячный размер пенсии в НПФ был в 2,5 раза ниже, чем в системе обязательного пенсионного страхования (за тот же период 2002 года — в 3,2 раза ниже). Таким образом, в 2003 году уровень социальной значимости НПФ практически не изменился. Для большей привлекательности НПФ с 1.01.2004 отменено взимание налога на доходы физических лиц с пенсионных взносов в том случае, если работодатель осуществляет их в пределах 5 тыс. рублей в год на одного человека (ранее от этого налога освобождался пенсионный взнос в пределах 2 тыс. рублей в год)¹.

Как и в предыдущем году, в 2003 году динамику рынка НПФ предопределили несколько крупнейших, как правило, корпоративных НПФ, нацеленных не только на пенсионное обеспечение сотрудников, но и на финансовое содействие в решении текущих и долговременных задач производственного развития компаний-учредителей. Это обстоятельство оказало влияние на структуру совокупного инвестиционного портфеля НПФ. По состоянию на 1 октября 2003 года на долю акций и облигаций приходилось 52,2% из 66,2 млрд. рублей инвестированных пенсионных резервов (52,9% из 42,9 млрд. рублей на аналогичную дату 2002 года), на долю векселей — 16,3% (16,1% на 1.10.2002) и банковских вкладов — 15,2% (14,8% на 1.10.2002). По состоянию на 1.10.2003 на приобретение государственных ценных бумаг НПФ направили 8,2% пенсионных резервов, тогда как на аналогичную дату 2002 года — 10,7%. В ценные бумаги, эмитированные учредителями и вкладчиками, НПФ направили 29,4% инвестированных на 1.10.2003 пенсионных резервов.

¹ Федеральный закон от 8.12.2003 № 163-ФЗ «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации о налогах и сборах».

В 2003 году в рамках работы по подготовке и реализации мероприятий пенсионной реформы законодательно оформлен порядок участия НПФ в системе обязательного пенсионного страхования¹. Существенно повышены требования к совокупному вкладу учредителей НПФ, к опыту и стажу их работы, а также к текущему финансовому состоянию. Для обеспечения большей финансовой надежности НПФ принято новое Положение о лицензиро-

вании деятельности негосударственных пенсионных фондов (НПФ) по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию². В соответствии с этим Положением важнейшим условием выдачи лицензии является наличие у фонда на момент подачи документов имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, в размере не менее 3 млн. рублей (с 1.01.2005 — не менее 30 млн. рублей, а с 1.07.2009 — 50 млн. рублей)³.

¹ Федеральный закон от 10.01.2003 № 14-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О негосударственных пенсионных фондах”.

² Постановление Правительства Российской Федерации от 5.12.2003 № 735.

³ Федеральный закон от 8.12.2003 № 163-ФЗ “О внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации о налогах и сборах”.

1.3.3. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В 2003 году характерной чертой межбанковского кредитного рынка была его дальнейшая стабилизация. В условиях улучшения финансового состояния кредитных организаций и повышения их взаимного доверия основным фактором, определявшим формирование конъюнктуры российского межбанковского кредитного рынка в 2003 году, являлось номинальное укрепление рубля к доллару США. Увеличение рублевой ликвидности коммерческих банков и снижение инвестиционной привлекательности краткосрочных валютных активов обусловили некоторое сужение спроса на рублевые межбанковские кредиты (МБК) и сохранение понижительного тренда процентных ставок.

Суммарный объем средств российских банков, размещенных в межбанковские кредиты, по итогам 2003 года несколько сократился. Это было обусловлено заметным снижением объемов вложений в валютные МБК. Задолженность по предоставленным МБК на рублевом сегменте рынка продолжала расти.

Дальнейшее улучшение финансового положения российских банков и снижение рисков

их кредитования позитивно отразились на качестве портфеля выданных МБК. На протяжении большей части 2003 года сокращалась доля просроченной задолженности в общем объеме межбанковских кредитов, выданных банкам-резидентам. На конец 2003 года этот показатель составил 2,7% против 4,6% на конец 2002 года.

Среднемесячные ставки по однодневным рублевым кредитам в течение 2003 года составляли от 1,5 до 10,2% годовых (против 4,4—15,1% в 2002 году). В III квартале 2003 года имело место локальное повышение ставок, связанное с приостановкой укрепления рубля, но в IV квартале снижение ставок МБК возобновилось.

Снижение уровня ставок рублевых МБК сопровождалось заметным сокращением волатильности ставок и увеличением их предсказуемости. Наметилась тенденция к ослаблению внутримесячной цикличности динамики ставок межбанковского кредитования. Стабилизации межбанковского кредитного рынка способствовало расширение присутствия Банка России на денежном рынке (операции по абсорбированию

ДИНАМИКА ЗАЯВЛЯЕМОЙ И ФАКТИЧЕСКОЙ СТАВОК ПО ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ
ОДНОДНЕВНЫХ МЕЖБАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ В РУБЛЯХ В 2003 ГОДУ
(% годовых)

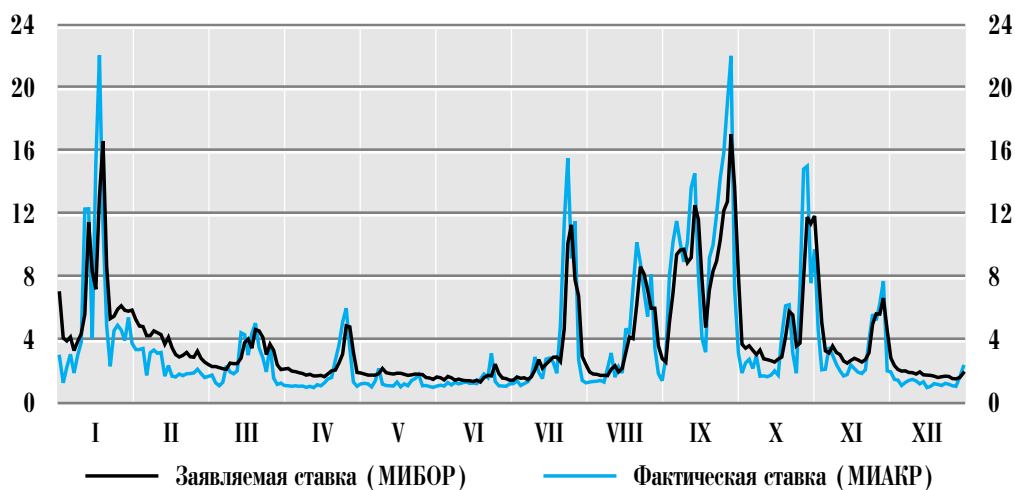


Рисунок 19

избыточной ликвидности и рефинансированию коммерческих банков), а также снижение ставок на других сегментах денежного рынка.

В 2003 году несколько ослабло влияние конъюнктуры мирового финансового рынка на операции российских банков по размещению межбанковских кредитов и депозитов в иностранной валюте. Хотя на протяжении большей части 2003 года ставки по долларovým МБК, размещенным российскими банками, были близки к ставкам мирового денежного рынка, в отдельные периоды (преимущественно в последней декаде месяца) отмечались существенные расхождения, обусловленные ростом спроса на краткосрочные валютные ресурсы на внутреннем рынке.

В условиях номинального укрепления рубля к доллару США росла привлекательность операций по заимствованию средств на мировом рынке. На протяжении всего года российские банки оставались нетто-заемщиками на мировом рынке, причем сальдо средств, привлеченных от банков-нерезидентов и размещенных в банках-нерезидентах, имело тенденцию к росту.

В 2003 году, как и в предшествующие годы, основная часть операций на рынке МБК была сконцентрирована в Москве и Московской области. Значительные объемы межбанковских кредитных операций приходились также на банки Северо-Западного, Приволжского и Уральского федеральных округов.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Ситуация на внутреннем валютном рынке в течение 2003 года формировалась в условиях роста поступлений экспортной валютной выручки, а также значительного притока инвестиционных ресурсов, в том числе в форме иностранных кредитов предприятиям реального сектора экономики. Следует отметить, что спрос на иностранную валюту, определявшийся такими факторами, как оплата импорта товаров и услуг и крупные выплаты по корпоративному внешнему долгу, по темпам роста существенно отставал от предложения, что привело к снижению номинального курса доллара США к рублю на 7,3% по итогам 2003 года.

Банк России, учитывая динамику фундаментальных экономических факторов, стремился в 2003 году не допустить формирования тенденции к значительному повышению номинального курса рубля к доллару США. В условиях систематического превышения предложения иностранной валюты над спросом в течение большей части отчетного периода Банк России являлся нетто-покупателем иностранной валюты на внутреннем рынке, а его котировки на покупку иностранной валюты высту-

пали важнейшим ориентиром динамики рыночного курса.

В 2003 году динамика объема операций на внутреннем валютном рынке находилась под влиянием таких основных факторов, как увеличение положительного сальдо счета текущих операций платежного баланса и сокращение кредитными организациями “длинных” валютных позиций.

Значительные объемы иностранной валюты, поступавшей в экономику в результате благоприятной внешней конъюнктуры, способствовали дальнейшему увеличению совокупного оборота конверсионных сделок. В валютной структуре межбанковского рынка, как и в предыдущем году, преобладали сделки рубль/доллар США, что отражает превалирующую роль доллара США в международных расчетах. В то же время наблюдались высокие темпы роста оборота операций с единой европейской валютой, свидетельствующие о росте интереса к сделкам с евро как у кредитных организаций, так и у их клиентов (в том числе у физических лиц). Так, межбанковский среднесуточный оборот операций рубль/евро вырос приблизительно в 2,3 раза — до 122,6 млн. долларов США в эквиваленте.

**СТРУКТУРА БИРЖЕВОГО ОБОРОТА
ПО ИНСТРУМЕНТУ
“РУБЛЬ/ДОЛЛАР США” В 2003 ГОДУ
(без учета сделок “валютный своп”, %) ***

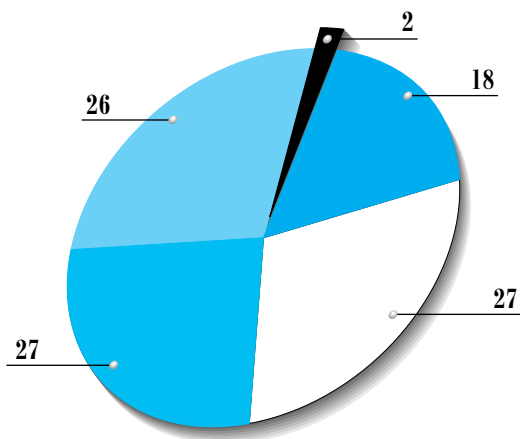


Рисунок 20

- Единая торговая сессия (расчеты “сегодня”)
- Единая торговая сессия (расчеты “завтра”)
- Торговая сессия (расчеты “сегодня”)
- Торговая сессия (расчеты “завтра”)
- Прочие

* ММВБ с учетом ЕТС.

В 2003 году средний дневной оборот по кассовым сделкам рубль/доллар США на межбан-

ковском рынке возрос почти в 3 раза по сравнению с 2002 годом, достигнув 12,7 млрд. долларов США. Аналогичный показатель по операциям доллар США/евро составил в 2003 году около 3 млрд. долларов США.

По итогам 2003 года суммарный объем биржевых операций рубль/доллар вырос более чем в два раза¹ по сравнению с 2002 годом, при этом объем операций на Единой торговой сессии (ЕТС) увеличился в 2,8 раза. Основной причиной роста объемов биржевых торгов стало совершенствование механизма клиринга (отмена 100-процентного предварительного депонирования средств). Совокупный объем сделок по биржевым операциям рубль/евро вырос в 2003 году в 1,3 раза.

Обороты на срочном биржевом сегменте валютного рынка оставались незначительными из-за остающихся нерешенными проблем законодательной базы по производным финансовым инструментам. Основными торговыми площадками для заключения фьючерсных контрактов в 2003 году оставались ММВБ и СПВБ. Размер среднесуточных открытых позиций в долларах США участников торгов на ММВБ и СПВБ вырос с 6,5 млн. долларов США в 2002 году до 29,7 млн. долларов США в 2003 году. Среднедневной оборот срочного (форвардного) внебиржевого валютного рынка рубль/доллар США составил около 66 млн. долларов США.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

РЫНОК ГКО—ОФЗ. Конъюнктура рынка государственных облигаций в рассматриваемый период формировалась под влиянием политики Минфина России в области управления внутренним долгом, а также общей ситуации в денежно-кредитной сфере, связанной с притоком ликвидности в банковский сектор. В конце года дополнительным фактором спроса на государственные ценные бумаги стало решение агентства Moody’s о повышении суверенного рейтинга Российской Федерации до инвестиционного уровня.

Объем государственных ценных бумаг (ГКО—ОФЗ), обращающихся на рынке, по номиналу увеличился за отчетный период на 45,0% и на конец 2003 года составил 314,6 млрд. рублей. По итогам года доходность ГКО—ОФЗ снизилась на 5,7 процентного пункта до уровня 7,8% годовых. Среднедневной оборот торгов увеличился на 61% по сравнению с 2002 годом и составил 950,1 млн. рублей.

Исходя из динамики доходности государственных ценных бумаг в развитии ситуации

¹ В расчет показателя включены обороты ММВБ с учетом ЕТС.

на рынке ГКО—ОФЗ можно выделить два периода.

В первом полугодии 2003 года повышенный спрос на финансовые активы, вызванный поступлением в экономику больших объемов экспортной выручки, способствовал улучшению условий заимствования и стал основным фактором роста привлекательности вложений в государственные ценные бумаги. Приток денежных средств на рынок ГКО—ОФЗ был вызван, в частности, возможностью получения прибыли от краткосрочных операций. Активные покупки государственных ценных бумаг проходили на фоне роста привлекательности операций с рублевыми активами. Контролируемый Банком России процесс постепенного номинального укрепления рубля к доллару США способствовал увеличению инвестиций на всех сегментах внутреннего финансового рынка, что привело к снижению доходности инструментов, эмитированных в национальной валюте.

Снижение процентных ставок по инструментам государственного внутреннего долга способствовало активизации эмиссионной деятельности Минфина России — в первой половине 2003 года общий объем заимствований в ходе первичного размещения выпусков ГКО—ОФЗ составил 86,7 млрд. рублей.

Во второй половине 2003 года доходность ГКО—ОФЗ стабилизировалась на фоне снижения активности участников рынка, что привело к уменьшению объема привлеченных Минфином России денежных средств по сравнению с первым полугодием до 24,4 млрд. рублей. Основными причинами прекращения роста котировок стали сокращение спроса на государственные ценные бумаги из-за уменьшения спекулятивной привлекательности операций с данными активами, а также отрицательный уровень реальных процентных ставок, сформировавшийся в результате роста цен государственных облигаций в начале 2003 года.

В отчетный период Минфин России совместно с Банком России продолжал следовать курсу на увеличение рыночной дюрации и переход к эмиссии крупных индикативных выпусков, выполняющих функцию ориентира стоимости привлечения средств на различные сроки. Увеличение номинального объема рын-

**СТРУКТУРА РЫНКА ГКО—ОФЗ
ПО ВИДАМ ЦЕННЫХ БУМАГ**
(по номинальной стоимости
на конец 2003 года, %)

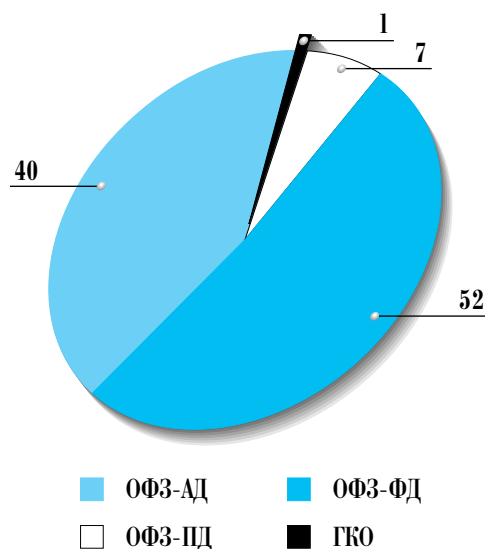


Рисунок 21

ка государственного внутреннего долга осуществлялось в основном за счет размещения облигаций федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД), при этом впервые с 1998 года инвесторам были предложены долгосрочные выпуски государственных ценных бумаг.

В 2003 году состоялось 28 аукционов по размещению ГКО—ОФЗ, общий объем заимствования превысил 111 млрд. рублей без учета операций на вторичном рынке.

Особенностью политики Минфина России в 2003 году стало сокращение доли сделок по дополнительной продаже выпусков государственных ценных бумаг в общем объеме привлеченных средств. Существенный рост спроса на рублевые активы привел к формированию приемлемой для эмитента доходности уже в ходе первичного размещения государственных облигаций, что позволило Минфину России удовлетворять заявки инвесторов практически без премии к рыночным ставкам.

Мероприятия, направленные на развитие инструментов государственного внутреннего долга, оказали существенное влияние на структуру рыночного оборота: в рассматриваемый период доля сделок с ОФЗ-АД — наиболее крупными и ликвидными выпусками государ-

ОБОРОТ И ДОХОДНОСТЬ ВТОРИЧНОГО РЫНКА ГКО—ОФЗ

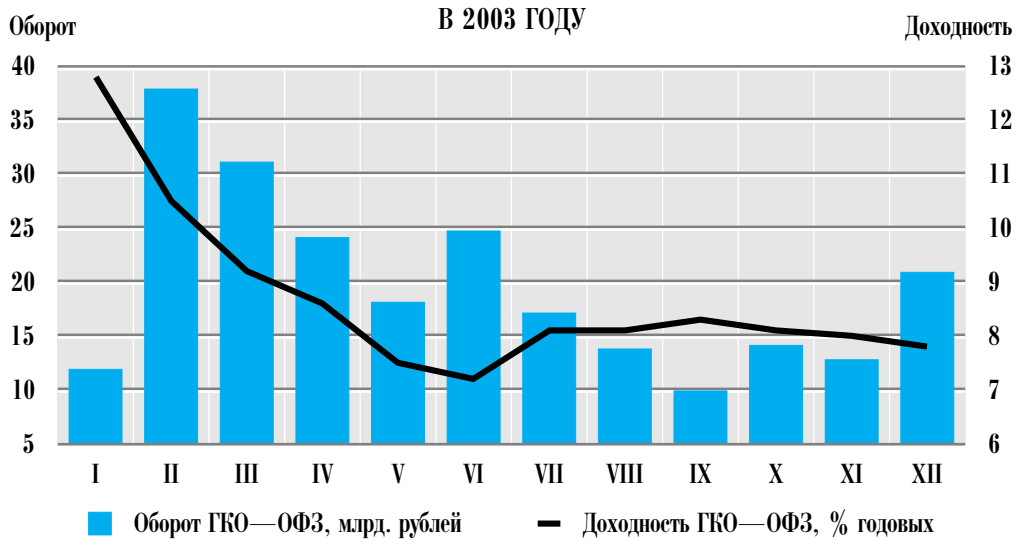


Рисунок 22

ственных облигаций — составила около половины общего объема торгов.

Важной мерой по развитию рынка государственного внутреннего долга стало принятие новых нормативных документов, в соответствии с которыми участники рынка получили дополнительную возможность привлечения заемных ресурсов с использованием сделок междилерского РЕПО.

В 2003 году дилеры (профессиональные участники рынка ценных бумаг, заключившие договор с Банком России на выполнение функций дилера на рынке государственных облигаций, имеющие право заключать сделки с облигациями от своего имени как за свой счет, так и за счет и по поручению инвесторов) оставались владельцами самого крупного портфеля государственных ценных бумаг. При этом следует отметить, что высокая степень концентрации выпусков государственных облигаций в портфелях нескольких крупных участников, которые вкладывают средства на длительный срок с целью получения инвестиционного дохода, является сдерживающим фактором для повышения ликвидности рынка внутренних заимствований, так как оборачиваемость выпусков, находящихся в их портфелях, близка к нулевому уровню.

В 2003 году продолжилось сокращение портфеля ГКО—ОФЗ, принадлежащего ино-

странным участникам рынка. За отчетный период доля нерезидентов в объеме рынка ГКО—ОФЗ по номиналу сократилась с 7,0 до 1,17%. Операции нерезидентов носили в основном спекулятивный характер. В сентябре вступило в силу Указание Банка России № 1319-У, снимающее ограничения на репатриацию доходов иностранных участников рынка. Таким образом, нерезиденты получили право свободно выводить денежные средства со счетов типа “С”, полученные от операций на рынке ГКО—ОФЗ. В связи с тем, что политика либерализации режима указанных счетов последовательно проводилась Банком России на протяжении всего послекризисного периода, данная мера не привела к масштабной продаже государственных облигаций нерезидентами.

В 2003 году снижение ставок по государственным ценным бумагам явилось одним из факторов уменьшения стоимости привлечения средств на корпоративном рынке, что способствовало расширению круга эмитентов, прежде всего за счет предприятий реального сектора. Политика Минфина России и Банка России по развитию рынка ГКО—ОФЗ позволила активизировать применение соответствующих инструментов денежно-кредитного регулирования, что привело к повышению эффективности управления уровнем ликвидности банковского сектора.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. В 2003 году 24 субъекта Российской Федерации и 7 муниципальных образований зарегистрировали в Минфине России условия эмиссии и обращения своих облигаций (в 2002 году — 20 и 5 соответственно). Первичное размещение региональных облигаций осуществлялось на биржевом и внебиржевом сегментах фондового рынка. На биржевом сегменте укрепились доминирующая роль ММВБ. В течение 2003 года на ММВБ помимо Москвы еще 16 региональных эмитентов разместили 23 выпуска своих облигаций.

Рост номинального объема рынка ценных бумаг субъектов Российской Федерации в 2003 году происходил в основном за счет эмиссии облигаций правительства Москвы. За отчетный период правительство Москвы разместило в ходе аукционов на ММВБ облигации городского облигационного внутреннего займа (ОГОВЗ) объемом 22,9 млрд. рублей по номиналу (в 2002 году — 8,9 млрд. рублей). Среднегодовой уровень аукционной доходности выпусков ОГОВЗ Москвы снизился по сравнению с 2002 годом на 6,5 процентного пункта и составил 10,5% годовых. В 2003 году правительство Москвы возобновило выпуск облигаций сберегательного займа, которые размещались на внебиржевом рынке и были допущены к обращению на вторичном рынке ММВБ. Суммарный объем вторичных торгов облигациями Москвы на ММВБ по сравнению с 2002 годом увеличился в 5 раз и составил 93 млрд. рублей.

В 2003 году государственные ценные бумаги Санкт-Петербурга были представлены государственными именованными облигациями (ГИО), государственными сберегательными именованными облигациями (ГСО) и среднесрочными государственными облигациями (СГО). За отчетный период суммарный объем размещения ГИО в ходе первичных аукционов на СПВБ составил 3,3 млрд. рублей по номиналу против 3,0 млрд. рублей в 2002 году.

Помимо основных эмитентов (г. Москва и г. Санкт-Петербург) по объему размещения облигаций в 2003 году выделялись Ханты-Мансийский и Ямало-Ненецкий автономные округа, Московская, Новосибирская, Самарская области, а также Красноярский край. Дина-

мичный рост первичного рынка способствовал активизации операций на вторичном рынке региональных облигаций. Совокупный оборот вторичных торгов региональными облигациями на основных торговых площадках в отчетный период значительно увеличился и составил 138 млрд. рублей. По обороту торгов и количеству торгуемых инструментов региональных эмитентов лидирующие позиции укрепила ММВБ, где основной объем операций приходился на облигации Москвы и отмечалась достаточно высокая активность торгов облигациями Московской области, Ханты-Мансийского автономного округа, Республики Коми и ряда других эмитентов. Эффективная доходность региональных облигаций на вторичном рынке снижалась вслед за доходностью ГКО—ОФЗ.

РЫНОК РОССИЙСКИХ ВАЛЮТНЫХ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. В 2003 году государственный облигационный внешний долг Российской Федерации был оформлен следующими финансовыми инструментами, номинированными в иностранной валюте:

- 1) облигациями внешних облигационных займов Минфина России, включая:
 - еврооблигации, размещенные в 1997—1998 годах по открытой подписке, с погашением в 2003—2028 годах;
 - еврооблигации, выпущенные в 2000 году при реструктуризации долга Лондонскому клубу кредиторов, с окончательными датами погашения в 2010 и 2030 годах;
 - облигации, выпущенные в 1998 году при реструктуризации ГКО и ОФЗ, с погашением в 2005 и 2018 годах;
- 2) облигациями внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ) IV—VII серий, выпущенными в 1993 и 1996 годах, с погашением в 2003—2011 годах и облигациями государственного валютного займа (ОГВЗ) выпуска 1999 года, выпущенными при новации III серии ОВГВЗ, с погашением в 2007 году.

По данным Минфина России, общий номинальный объем указанных облигаций на начало 2003 года составлял 46,2 млрд. долларов США. В 2003 году Российская Федерация не

ОБЪЕМЫ ОПЕРАЦИЙ РЕЗИДЕНТОВ С НЕРЕЗИДЕНТАМИ ПО ПОКУПКЕ И ПРОДАЖЕ ВАЛЮТНЫХ ДОЛГОВЫХ ОБРАЩАЮЩИХСЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ В 2003 ГОДУ (по рыночным ценам, млрд. долларов США)

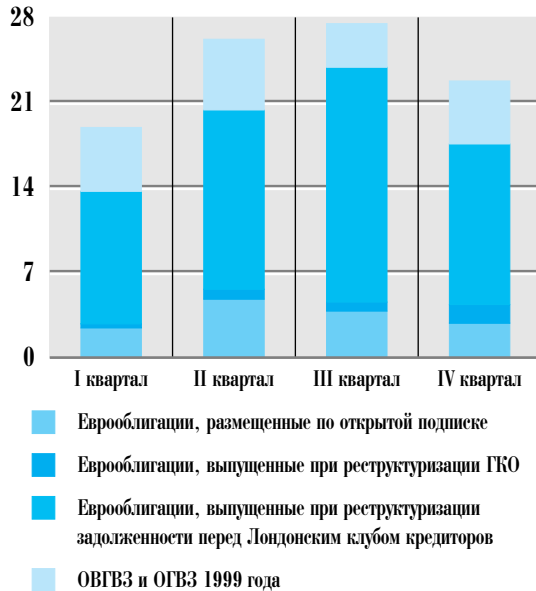


Рисунок 23

осуществляла новых выпусков долговых обязательств, номинированных в иностранной валюте. В истекшем году были погашены два выпуска еврооблигаций Российской Федерации, номинированные в итальянских лирах и в долларах США и размещенные в 1998 году, и IV серия ОВГВЗ, выпущенная в 1993 году. Выплаченная при погашении основного долга по этим инструментам сумма составила 3,7 млрд. долларов США.

Купонные выплаты по всем выпускам валютных облигаций осуществлялись в полном объеме в соответствии с графиком. Общий объем процентных платежей составил 3,0 млрд. долларов США.

Основной объем российских валютных облигаций по-прежнему обращался на крупнооптовом международном внебиржевом рынке

долговых обязательств стран с формирующимися рынками.

В отчетный период инвесторы проводили операции с еврооблигациями Российской Федерации в долларах США на внутреннем организованном рынке ценных бумаг. Уровень цен этих инструментов на внутреннем рынке соответствовал уровню цен на международном рынке. Объем сделок по фактическим ценам на ММВБ составил 35,6 млн. долларов США, в РТС — 2,3 млн. долларов США. Незначительные объемы торгов объяснялись отчасти тем фактом, что в условиях укрепления рубля к доллару США доходность валютных долговых инструментов Российской Федерации на протяжении большей части года была ниже, чем сопоставимая доходность рублевых облигаций федерального займа.

На конъюнктуру рынка валютных облигаций оказали влияние продолжающийся рост российской экономики, значительное накопление золотовалютных резервов страны, успешное преодоление пика платежей по государственному внешнему долгу, сохраняющиеся высокие мировые цены на нефть. Рост кредитоспособности страны способствовал повышению долгосрочного суверенного рейтинга и рейтингов валютных долговых инструментов России международными рейтинговыми агентствами.

В 2003 году преобладала понижательная тенденция доходности российских валютных инструментов. Среднегодовая заявляемая доходность ОВГВЗ—ОГВЗ в 2003 году составила 5,6% против 9,2% годовых в 2002 году, среднегодовая заявляемая доходность выпусков еврооблигаций Российской Федерации в долларах США за тот же период снизилась до 5,7 с 8,3% годовых. Наблюдавшиеся во второй половине года отдельные периоды стабилизации и краткосрочного снижения рыночных котировок и соответствующего роста доходности были связаны с колебаниями конъюнктуры мировых фондовых рынков.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В 2003 году продолжалось динамичное развитие рынка банковских векселей, которое проявилось в росте объема выпущенных банками рублевых векселей в 1,3 раза — до 335,9 млрд. рублей на 1.01.2004. В отчетный период рублевые банковские векселя более активно использовались в качестве платежного средства, а также в качестве инструмента краткосрочных и среднесрочных вложений средств инвесторами, что подтверждается снижением средневзвешенной срочности выпущенных банками рублевых векселей. В течение года отмечался сходный характер динамики доходности банковских векселей и других инструментов финансового рынка.

В целях развития инструментов денежного рынка в 2003 году Банком России было зарегистрировано 100 условий выпуска и обращения депозитных сертификатов и 10 условий выпуска и обращения сберегательных сертификатов. Как и в 2002 году, основной объем эмиссии (443 млрд. рублей) был произведен кредитными организациями Московского региона. При этом объем реализованных в Московском регионе сертификатов увеличился в 2,3 раза по сравнению с 2002 годом.

В 2003 году продолжилась тенденция к снижению суммарных объемов выпуска эмиссионных ценных бумаг кредитными организациями.

В отчетный период Банком России зарегистрировано 300 выпусков акций на сумму 41,4 млрд. рублей, тогда как в 2002 году количество зарегистрированных выпусков акций составило 336 на 52,1 млрд. рублей. Выпуски акций осуществлялись в следующих целях.

В связи с увеличением уставного капитала в отчетном году зарегистрировано 268 дополнительных выпусков акций на сумму 34,6 млрд. рублей, из них 6 выпусков на 2,6 млрд. рублей в результате укрупнения кредитных организаций путем реорганизации в форме присоединения против 3 выпусков в 2002 году на сумму 0,2 млрд. рублей.

При учреждении кредитных организаций в организационно-правовой форме акционерных обществ было зарегистрировано 6 выпусков акций на сумму 1,4 млрд. рублей.

При реорганизации кредитных организаций в форме преобразования из обществ с ограниченной ответственностью в акционерные общества в 2003 году осуществлено 9 выпусков акций на сумму 2,8 млрд. рублей, тогда как в 2002 году — 43 выпуска на 9,2 млрд. рублей и в 2001 году — 67 выпусков на 63,9 млрд. рублей, что является следствием сокращения количества случаев принятия решений о преобразовании кредитных организаций из обществ с ограниченной ответственностью в акционерные общества.

Вследствие изменения номинальной стоимости, консолидации, дробления и конвертации акций было зарегистрировано 17 выпусков на 2,6 млрд. рублей. Наибольшей эмиссионной активностью выделялись кредитные организации, расположенные в г. Москве, г. Санкт-Петербурге, а также в Иркутской, Нижегородской, Ростовской, Самарской, Саратовской областях, Ставропольском крае, в республиках Башкортостан, Татарстан и Саха (Якутия).

Три кредитные организации осуществили эмиссии, превышающие 1 млрд. рублей, на общую сумму 5,5 млрд. рублей против 7 кредитных организаций, осуществивших подобные выпуски в 2002 году на сумму 16,2 млрд. рублей.

В 2003 году было зарегистрировано 17 выпусков облигаций кредитными организациями общей номинальной стоимостью 12,2 млрд. рублей. Эмитентами облигаций в основном являются крупные банки Московского региона. Так, 49% общего объема эмиссий зарегистрированных облигаций, или 6,0 млрд. рублей, приходится на 4 кредитные организации. Отсутствие на рынке облигаций средних и мелких банков объясняется недостаточными размерами их собственных средств и, как следствие, невысоким спросом на их долговые обязательства на открытом рынке.

В отчетном году вступил в силу ряд поправок к Федеральному закону “О рынке ценных бумаг”, существенно изменивших процедуру эмиссии ценных бумаг и содержание регистрационных документов кредитных организа-

ций — эмитентов, в результате чего их деятельность стала более прозрачной для инвесторов.

Во исполнение статьи 2 Федерального закона от 29 декабря 2002 года № 185-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О рынке ценных бумаг” и о внесении дополнения в Федеральный закон “О некоммерческих организациях” с 1 по 30 июня 2003 года Банком России была проведена работа по объединению 72 выпусков ценных бумаг кредитных организаций и изменению 415 ранее присвоенных выпускам ценных бумаг кредитных организаций государственных регистрационных номеров.

В рамках выполнения надзорных функций Банк России и его территориальные учреждения осуществляли постоянный контроль за деятельностью кредитных организаций — эмитентов ценных бумаг в части обеспечения полноты информации, содержащейся в эмиссионных документах, соблюдения требований законодательных и нормативных актов при осуществлении процедуры эмиссии, раскрытия информации о существенных событиях, затрагивающих деятельность кредитных организаций — эмитентов ценных бумаг, в целях защиты прав акционеров.

Первичное размещение облигаций кредитными организациями в 2003 году осуществ-

лялось в основном путем прямых торгов на аукционах, проводимых на организованных торговых площадках, причем наибольшее количество таких аукционов было организовано на ММВБ. С целью повышения эффективности размещения новых выпусков облигаций банки привлекали андеррайтеров и финансовых консультантов. Параметры выпусков банковских облигаций учитывали современные потребности инвесторов, в том числе допускалась возможность досрочного погашения бумаг.

Котировки акций кредитных организаций на вторичном рынке в 2003 году имели преимущественно повышательную динамику при снижении суммарных объемов торгов за отчетный период. Доля торгов банковскими акциями снизилась и составила около 2% от общего объема вторичных торгов акциями на ММВБ и в РТС. На вторичном рынке сохранялся спрос на облигации кредитных организаций. В 2003 году доля торгов облигациями банков составила около 8% в совокупном объеме вторичных торгов корпоративными облигациями на ММВБ и в РТС. Динамика доходности наиболее ликвидных банковских облигаций была сходна с динамикой доходности государственных облигаций соответствующей срочности.

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В 2003 году российский рынок акций и корпоративных облигаций динамично развивался под влиянием позитивных макроэкономических факторов и улучшения финансового состояния большинства ведущих компаний-эмитентов. Операции с эмиссионными корпоративными ценными бумагами проводились на биржевом и внебиржевом сегментах фондового рынка. Основной объем биржевых операций с данными инструментами совершался на ММВБ и в РТС. Используя современную инфраструктуру российского рынка ценных бумаг, региональные участники активизировали свои операции на ведущих биржевых площадках. Наиболее активно операции с корпоративными эмиссионными ценными бумагами регио-

нальные участники рынка совершали на ММВБ через фондовые отделы 7 валютных бирж, среди которых по объемам операций выделялись фондовые отделы Сибирской межбанковской валютной биржи, Санкт-Петербургской валютной биржи и Самарской валютной межбанковской биржи. Динамичному развитию фондового рынка также способствовала возможность совершения операций, в том числе региональными операторами, с использованием удаленных терминалов и интернет-трейдинга.

Первичный выпуск **акций**, как правило, осуществлялся на внебиржевом рынке путем открытой или закрытой подписки на акции. На российском организованном рынке акций в отчетный период существенно возросли обороты

ДИНАМИКА ТОРГОВ АКЦИЯМИ НА ММВБ В 2003 ГОДУ

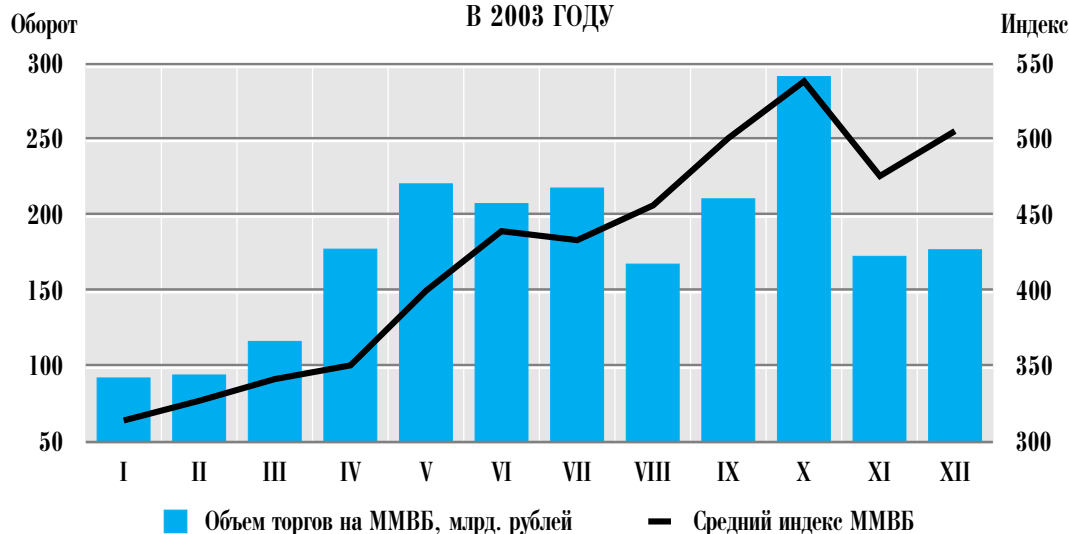


Рисунок 24

вторичных торгов. Наибольший объем операций в биржевом сегменте по-прежнему совершался с акциями электроэнергетических и топливных компаний.

За 2003 год индекс ММВБ вырос на 61%, индекс РТС — на 58%. Капитализация рынка акций в РТС на конец рассматриваемого периода составила 158 млрд. долларов США, что на 71% превысило аналогичный показатель предыдущего года. При этом сохранялась высокая волатильность рыночных котировок.

В 2003 году продолжала повышаться роль **корпоративных облигаций** в финансировании реального сектора экономики страны. Развитие ведущих отраслей народного хозяйства стимулировало потребность предприятий в привлечении инвестиций в форме облигационных займов. Для инвесторов корпоративные облигационные займы сохраняли свою привлекательность в условиях положительной динамики доходов институциональных инвесторов и физических лиц, а также снижения доходности государственных облигаций, которые являются серьезной безрисковой альтернативой корпоративным облигациям. За отчетный период на ММВБ было размещено 84 выпуска корпоративных облигаций общим объемом 78 млрд. рублей, что в 1,6 раза превышает аналогичный показатель предыдущего года.

Эмиссия облигаций осуществлялась преимущественно на биржевых аукционах (на

ММВБ) с участием финансовых посредников: организаторов, андеррайтеров, а также платежных агентов по размещению корпоративных облигаций, которыми обычно выступали банки. Интенсивное размещение новых выпусков корпоративных облигаций способствовало значительной активизации операций на вторичном рынке данных инструментов.

Оборот вторичных торгов корпоративными облигациями на ММВБ в 2003 году по сравнению с 2002 годом вырос в 3,5 раза, составив 252 млрд. рублей. Доходность корпоративных облигаций на вторичном рынке изменялась под влиянием финансового состояния эмитентов, выходящих на рынок, а также общей конъюнктуры и состояния банковской ликвидности.

В 2003 году в структуре вторичных торгов корпоративными облигациями на ММВБ были широко представлены бумаги эмитентов из различных отраслей народного хозяйства. Наибольший вес в структуре операций принадлежал долговым эмиссионным бумагам предприятий топливной, алмазодобывающей, металлургической и электроэнергетической отраслей.

Развитие внебиржевого рынка эмиссионных корпоративных ценных бумаг происходило преимущественно в сегменте долевых ценных бумаг и определялось масштабами сделок по переходу прав собственности на крупные пакеты акций, в том числе в процессе приватизации государственного имущества, а также масштаба-

ДИНАМИКА ТОРГОВ КОРПОРАТИВНЫМИ ОБЛИГАЦИЯМИ НА ММВБ
В 2003 ГОДУ

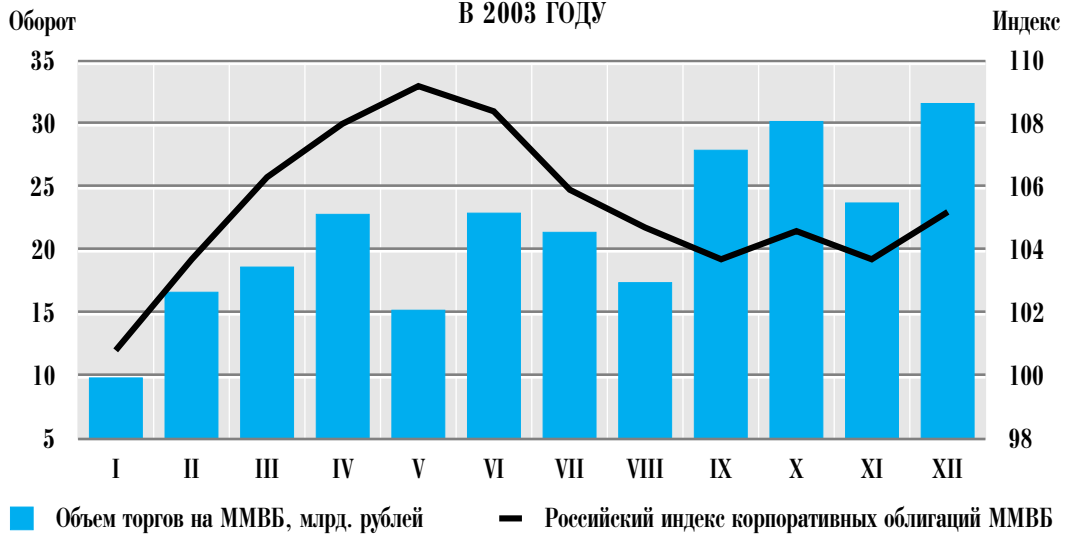


Рисунок 25

ми укрупнения стратегическими инвесторами своих пакетов акций за счет миноритарных акционеров, как правило, членов трудовых коллективов компаний-эмитентов. Кроме того, на внебиржевом рынке проводились операции с ценными бумагами с целью формирования укрупненных пакетов ценных бумаг, отвечающих требованиям биржевой торговли. Особенностью рынка корпоративных облигаций является его развитие, главным образом на биржевом сегменте, благодаря первичному размещению подавляющего большинства выпусков облигаций на организованном рынке и удобству совершения сделок с ними на вторичном рынке с использованием депозитариев бирж.

В 2003 году конъюнктура рынка **небанковских векселей** формировалась в соответствии с потребностями заемщиков в среднесрочных финансовых ресурсах, а также под влиянием смежных секторов финансового рынка. Несмотря на то что в отчетный период продолжался процесс постепенного замещения векселей корпоративными облигациями вследствие сворачивания вексельных программ ряда крупнейших нефинансовых эмитентов, векселя широко использовались в качестве финансового инструмента, выполняющего расчетные функции. Вместе с тем значимость векселей как платежного инструмента снижалась по мере роста монетизации российской экономики.

РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Высокие темпы роста нефинансового сектора экономики и фондового рынка способствовали расширению объемов торгов и номенклатуры контрактов на рынке производных финансовых инструментов в 2003 году. Совокупный оборот торгов фьючерсами и опционами на основных площадках в 2003 году увеличился более чем в 2,5 раза по сравнению с 2002 годом и составил около 300 млрд. рублей. Темпы роста рынка были ниже, чем в предыдущем году.

Рост оборотов рынка деривативов в 2003 году сопровождался изменением структуры торгов срочными биржевыми инструментами. Самым развитым оставался сегмент фондовых фьючерсов, занимавший 66% от общего объема всего рынка. Наиболее быстрыми темпами в 2003 году развивался сегмент опционных контрактов, доля которых в общем объеме рынка срочных биржевых контрактов по сравнению с 2002 годом увеличилась с 1 до 29%. На валютном сегменте рынка, составившем более

ОБЪЕМЫ ТОРГОВ ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ ПО БАЗОВЫМ АКТИВАМ
В 2003 ГОДУ (млрд. рублей)

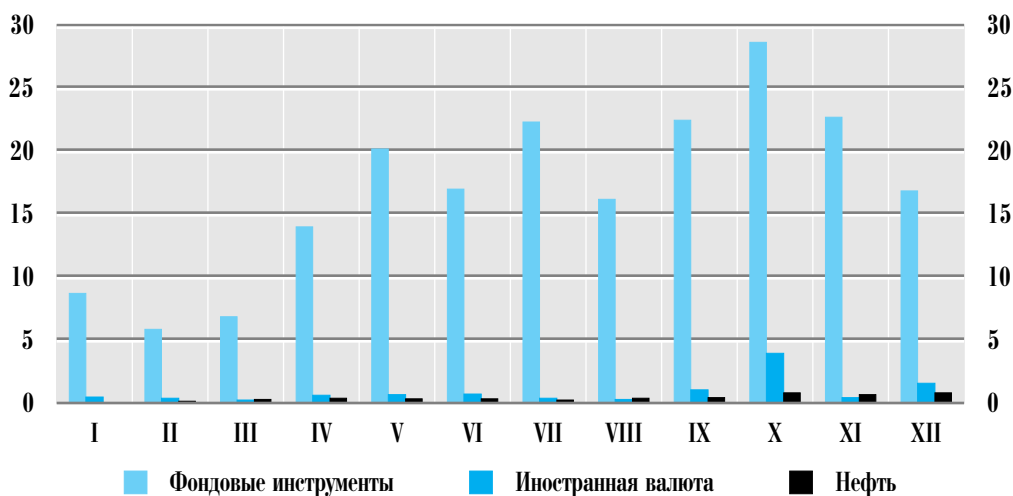


Рисунок 26

3% общего объема торгов, при почти не изменившемся объеме торгов по фьючерсам на курс доллара США существенно вырос объем торгов по фьючерсам на курс евро. Доля нового сегмента рынка (товарные фьючерсы) незначительно превысила 1%.

В условиях стабильности и предсказуемости динамики курса национальной валюты, а также спада активности торгов в валютном сегменте рынка наблюдался рост сегмента фондовых фьючерсов, особенно на FORTS, где активно торговались фьючерсы на акции основных российских эмитентов. На рынке фондовых фьючерсов появился новый сегмент — фьючерсы на облигации внутреннего займа Москвы, интерес к которым стимулировался развитием рынка базового актива. Участникам рынка были предложены также фьючерсные контракты на нефть сорта “Брент”, торги по которым активно проводились в течение года.

В 2003 году в сегменте опционных контрактов кроме торговавшихся ранее фондовых опционов были введены в обращение новые опционы на акции российских эмитентов, а также расчетные европейские опционные контракты на курс российского рубля к доллару США и на курс евро к доллару США и ряд товарных (беспоставочных) опционов.

В условиях изменения характера динамики номинального курса рубля к доллару США увеличение оборотов торгов произошло за счет

резкой активизации торгов фьючерсами на курс евро. Это привело к увеличению доли данного инструмента до одной трети оборотов сегмента валютных фьючерсов.

В 2003 году продолжала расти средняя срочность биржевых деривативов, что может свидетельствовать о попытках отдельных участников рынка хеджировать свои риски на срочном биржевом рынке.

Продолжала развиваться организационно-техническая инфраструктура рынка производных инструментов. В августе в секции срочного рынка ММВБ была внедрена новая система доступа к торгам через Интернет. В связи с возросшим интересом участников торгов к рынку опционных контрактов на СПВБ были разработаны и применялись на практике критерии присвоения статуса первичного продавца опционов, снижающие финансовые риски при проведении операций на данном сегменте рынка. Статус первичного продавца был присвоен 12 членам секции, среди которых 10 банков.

При сохранении позитивных тенденций и динамичности развития рынка производных финансовых инструментов он характеризовался преобладанием краткосрочных операций и недостаточностью законодательной базы. На рынке по-прежнему отсутствовали долгосрочные контракты, кредитные и процентные деривативы, что свидетельствует о недостаточной зрелости рынка.

1.4. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС И ВНЕШНИЙ ДОЛГ

1.4.1. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

В 2003 году устойчивость платежного баланса Российской Федерации поддерживалась благодаря росту поступлений от текущей внешнеэкономической деятельности, а также существенному сокращению нетто-оттока капитала из частного сектора.

Продолжилось накопление международных резервов, полностью выполнены обязательства по погашению государственного внешнего долга.

СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

Профицит счета текущих операций увеличился по сравнению с 2002 годом на 23% — до 35,9 млрд. долларов. Определяющим стал рекордный экспорт товаров, компенсировавший расширение оттока средств по импортным операциям и в форме выплат доходов на ввезенный иностранный капитал.

Внешнеторговый оборот достиг максимального значения в 211,4 млрд. долларов.

Условия внешней торговли улучшились — рост экспортных контрактных цен превысил увеличение импортных на 10 процентных пунктов. Рост внешнего спроса стимулировал российских экспортеров к расширению физических объемов поставок, в первую очередь сырьевых товаров. В результате положитель-

ный внешнеторговый баланс вырос на 31% — до 60,5 млрд. долларов.

Экспорт товаров составил 135,9 млрд. долларов, что выше уровня предшествующего года на 27%. В страны дальнего зарубежья экспортировано товаров на 114,6 млрд. долларов, в страны СНГ — на 21,3 млрд. долларов.

Контрактная цена на поставляемую Россией нефть поднялась в среднем за год на 13%, на черные и цветные металлы — на 20%.

Суммарно стоимость вывоза нефти, нефтепродуктов и природного газа достигла 73,7 млрд. долларов (56,3 млрд. долларов — в 2002 году). Их доля в общем экспорте изменилась с 52 до 54%.

По прочим товарным группам наиболее значимыми были металлы и изделия из них, составляющие 14% всех экспортных поставок, машины, оборудование и транспортные средства (9%), а также продукция химической и связанных с ней отраслей (7%).

Среди основных потребителей российских товаров наиболее крупными являлись, как и годом ранее, Германия, Нидерланды, Италия, Китай, Белоруссия и Украина.

Импорт товаров составил 75,4 млрд. долларов. Темп прироста показателя существенно вырос (до 24% в 2003 году против 13% — в предшествующем). Из стран дальнего зарубежья ввезено продукции на 60,2 млрд. дол-

ларов, из стран СНГ — на 15,2 млрд. долларов.

Интенсификация поставок из-за границы была обусловлена ростом доходов экономики, трансформировавшихся в увеличение реальных располагаемых доходов населения и инвестиций в основной капитал, улучшением финансового состояния предприятий, а также укреплением российского рубля в реальном эффективном выражении (на 0,8% год к году).

Характерной особенностью отчетного периода явилось наращивание физических объемов ввоза по всем укрупненным группам товарной номенклатуры, в их числе — товары промежуточного потребления и инвестиционные. Среди значимых позиций наибольшие темпы роста стоимости ввезенной продукции (в эквиваленте долларов США) отмечены по металлам и изделиям из них (на 41%), а также машинам, оборудованию и транспортным средствам (на 27%).

Поставки потребительских товаров также увеличились: продукции легкой промышленности — на 17%, продовольственных товаров — на 16%.

Страновая структура импорта не претерпела существенных изменений, оставаясь на протяжении последних лет стабильной как по составу участников торговли, так и по их доле в объеме ввоза. Наиболее крупными поставщиками среди стран дальнего зарубежья являлись Германия, Китай, США, Италия и Франция, среди стран СНГ — Белоруссия, Украина и Казахстан.

Дефицит **баланса услуг** по сравнению с 2002 годом увеличился до 11,1 млрд. долларов (на 12%).

Их оборот возрос на 6 млрд. долларов — до 43,2 млрд. долларов.

Экспорт услуг составил 16,0 млрд. долларов, увеличившись относительно предыдущего года на 2,4 млрд. долларов (на 18%). В общем его приросте 40% приходилось на прочие деловые услуги, 26% — на транспортные, 15% — на строительные, 14% — на услуги по статье “Поездки”.

Объем услуг международного транспорта, предоставленных нерезидентам, вырос на 12% — до 6,1 млрд. долларов, восходящая динамика наблюдалась по всем его видам.

Экспорт услуг, связанных с международными поездками, оценивался в 4,5 млрд. долларов (4,2 млрд. долларов). При этом в условиях снижения общего числа въехавших в Российскую Федерацию иностранных граждан положительная динамика была обусловлена увеличением расходов по поездкам личного характера, преимущественно граждан из стран дальнего зарубежья. Расходы нерезидентов по пребыванию на территории страны с деловыми целями снизились, наиболее значимо — по поездкам граждан из стран СНГ.

Импортировано услуг на 27,1 млрд. долларов (23,5 млрд. долларов). На 44% рост показателя был обусловлен увеличением стоимости услуг по статье “Поездки”, на 18% — по строительным, на 13% — по прочим деловым услугам.

Услуги, потребленные российскими гражданами во время зарубежных визитов, составили 12,9 млрд. долларов. Их доля в общем импорте, как и годом ранее, была самой весомой — 47%. При этом в распределении по категориям наибольший прирост стоимости приходился на личные поездки резидентов в страны дальнего зарубежья.

Среди остальных видов услуг наибольшие темпы роста отмечены по роялти и лицензионным платежам (в 2,1 раза), а также страховым услугам (162%).

Сальдо платежей, связанных с **оплатой труда**, сложилось отрицательным в размере 0,1 млрд. долларов (годом ранее оно было положительным — 0,2 млрд. долларов).

Выплаты временно работающим в стране нерезидентам увеличились с 0,5 до 0,9 млрд. долларов. Численность этой категории работников возросла на 45% при менее интенсивном росте уровня заработной платы.

Доходы россиян, трудоустроенных за рубежом, составили 0,8 млрд. долларов и увеличились на 16%, при этом численность работающих выросла на 3%, а средняя заработная плата — на 12%.

Дефицит **баланса инвестиционных доходов** возрос с 6,8 до 13,0 млрд. долларов, что в условиях минимальных объемов привлечения внешних ресурсов государственным сектором было обусловлено интенсивным наращиванием иностранных обязательств коммерческих

банков и нефинансовых предприятий, а также особенностями дивидендной политики, проводимой в 2003 году некоторыми крупными российскими компаниями.

Отрицательное сальдо доходов по частному сектору увеличилось в 2,6 раза — до 10,3 млрд. долларов.

В целом инвестиционные доходы, начисленные к получению, сократились с 5,0 до 4,7 млрд. долларов, что определялось существенным снижением показателя по сектору государственного управления (на 0,8 млрд. долларов).

Доходы, начисленные к выплате нерезидентам, напротив, выросли в полтора раза и равнялись 17,7 млрд. долларов. При этом если в 2002 году на выплаты по портфельным инвестициям приходилось 30%, а по прочим — 45%, то в отчетный период их доли снизились соответственно до 28 и 34%. На первое место (38%) вышли платежи, связанные с привлеченными прямыми инвестициями, в том числе 36% — с участием в капитале. Изменение структуры показателя, как отмечалось, было связано с рекордным объемом дивидендов, объявленных к выплате держателям акций крупных нефтедобывающих компаний.

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ. Сальдо капитальных трансфертов сформировалось отрицательным в размере 1,0 млрд. долларов. Основной составляющей, за счет которой произошло его существенное сокращение относительно предшествующего года (дефицита в размере 12,4 млрд. долларов), являлся баланс трансфертов, связанных с прощением внешнего долга. Его отрицательная величина уменьшилась с 11,9 до 0,4 млрд. долларов.

По трансфертам, имеющим отношение к международной миграции, также зафиксирован отрицательный нетто-результат — 0,6 млрд. долларов. Это означало, как и годом ранее, чистый вывоз из страны принадлежащего мигран-

там имущества и денежных средств. При этом в распределении по группам стран направление потоков различалось: весь объем вывоза приходился на страны дальнего зарубежья, по странам СНГ баланс трансфертов мигрантов был положительным.

ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ. Прирост **иностранных обязательств** экономики составил 21,4 млрд. долларов, что в два раза больше показателя предыдущего года (10,4 млрд. долларов)¹.

Федеральные органы управления, как и годом ранее, являлись по отношению к нерезидентам нетто-плательщиками. Их внешние обязательства снизились на 4,9 млрд. долларов. Кроме того, в рамках урегулирования задолженности бывшего СССР списан внешний долг на сумму 0,3 млрд. долларов. По субъектам Российской Федерации иностранные обязательства практически не изменились.

Отчетный год характеризовался существенным объемом погашения государственного внешнего долга, в то время как новые иностранные заимствования были незначительными.

Фактически по основному долгу выплачено 9,6 млрд. долларов. На погашение новых российских обязательств направлено 6,2 млрд. долларов (65%). Платежи по задолженности бывшего СССР составили 3,4 млрд. долларов (35%), из них Парижскому клубу кредиторов — 1,6 млрд. долларов (17%).

Несмотря на увеличение выплат, долговая нагрузка на экономику несколько снизилась, чему способствовали рост доходов внешнего сектора, а также стабильное состояние государственных финансов: коэффициент обслуживания иностранных обязательств (отношение платежей по внешнему долгу, включая проценты, к экспорту товаров и услуг) уменьшился с 9,9 до 9,5%, а соотношение суммы платежей в пользу нерезидентов и доходов консолидированного бюджета не изменилось (10,6%).

Привлеченные Правительством Российской Федерации займы составили 0,8 млрд. долларов, при этом значительная часть средств поступила от международных финансовых орга-

¹ Здесь и далее за отчетный и базисный периоды приведены данные без учета операций, связанных с прощением долгов.

низаций в рамках заключенных ранее соглашений по финансированию проектов на территории страны.

Направление и динамика трансграничного движения *банковского* капитала определялись в 2003 году благоприятной конъюнктурой. Инвестиции во внутреннюю экономику обеспечивали более высокую доходность, чем операции с иностранными финансовыми инструментами. Об этом же свидетельствовал активный интерес международных инвесторов к российскому рынку, что отчетливо проявилось в увеличившемся притоке иностранного капитала. В годовом исчислении прирост иностранных обязательств банковского сектора был максимальным — 11,2 млрд. долларов. По отношению к 2002 году поступление иностранных ресурсов в сектор увеличилось более чем в три раза. Большая их часть была предоставлена нерезидентами на срок менее одного года.

Результатом активизации деятельности российских банков по привлечению иностранного капитала стал рост их внешних пассивов в 1,7 раза по сравнению с соответствующим показателем годичной давности. По состоянию на 1.01.2004 иностранные банковские обязательства оцениваются (с учетом курсовой переоценки, а также прочих изменений) в 27,5 млрд. долларов (на начало 2003 года — 16,0 млрд. долларов), на краткосрочные инструменты приходилось 60%. Доля долговых обязательств, номинированных в иностранной валюте, равнялась 87%. На доллары США приходился 81%, на евро — 6%, пассивы в рублях составляли 13%.

Инвестиции нерезидентов в *реальный сектор* составили 15,3 млрд. долларов (14,3 млрд. долларов). Наиболее крупными заемщиками выступали предприятия топливной и металлургической промышленности, чья кредитоспособность в условиях роста мировых цен на сырье не вызывала сомнений у зарубежных партнеров.

В составе иностранных ресурсов увеличился объем капитала, привлеченного с использованием механизма выпуска еврооблигаций. Лидером по объему их эмиссии было ОАО “Газпром” (порядка 3 млрд. долларов).

В распределении по срочности финансовых инструментов структура новых заимствований

не претерпела значительных изменений: около 90% чистого привлечения капитала составили ресурсы, предоставленные нерезидентами на долгосрочной основе.

По сравнению с предшествующим годом объем привлеченных прямых иностранных инвестиций в нефинансовые предприятия (с учетом реинвестированных доходов и изъятия привлеченного ранее капитала) снизился и оценивался в 0,6 млрд. долларов (3,2 млрд. долларов). В значительной мере падение показателя носило технический характер, что было связано с незавершенностью в отчетном году процесса слияний ряда крупных компаний с участием иностранного капитала. В частности, в платежном балансе нашли отражение операции по выкупу акций российских компаний у нерезидентов в рамках процесса слияния ОАО “НК “ЮКОС” и ОАО “Сибирская нефтяная компания”. Без их учета нетто-приток прямых иностранных инвестиций оценивался в 6,8 млрд. долларов, что выше уровня предыдущего года в 2,1 раза.

Отрицательное сальдо операций зарубежных портфельных инвесторов с ценными бумагами российских эмитентов равнялось 0,4 млрд. долларов.

Иностранные активы резидентов (без учета официальных валютных резервов) увеличились на 23,1 млрд. долларов (в 2002 году — на 21,1 млрд. долларов). Почти весь их прирост получен за счет операций частного сектора.

Требования к нерезидентам со стороны *федеральных органов управления* выросли на 1,2 млрд. долларов, что в основном было связано с наращиванием требований по начисленным, но невыплаченным процентам по кредитам, предоставленным бывшим СССР.

Внешние активы *банковского сектора* выросли на 1,0 млрд. долларов. Движение их составляющих было разнонаправленным: при снижении остатков на текущих счетах и депозитах, активов по прямым инвестициям и финансовым производным объем выданных кредитов, портфельных вложений и наличной валюты в кассе банков, напротив, увеличился.

На 1.01.2004 иностранные активы банков находились на уровне 21,5 млрд. долларов. Доля краткосрочных финансовых инструментов составила 78%. Распределение активов по

валютам было следующим: 76% — в долларах США, 11% — в евро, 6% — в российских рублях, 7% приходилось на прочие валюты.

Международная инвестиционная позиция банковского сектора изменилась на противоположную, перейдя из категории “нетто-кредитор” в категорию “нетто-заемщик”. По состоянию на 1.01.2004 этот показатель, рассчитываемый как разница между иностранными активами и иностранными обязательствами, стал отрицательным и равнялся 6,0 млрд. долларов (на 1.01.2003 он был положительным — 3,5 млрд. долларов).

Вывоз капитала из сектора *нефинансовых предприятий и домашних хозяйств* (за исключением задолженности по поставкам на основании межправительственных соглашений) увеличился до 20,5 млрд. долларов (18,5 млрд. долларов). Вместе с тем на фоне роста практически всех категорий активов существенно сократился объем накопленной этим сектором

наличной иностранной валюты — на 6,6 млрд. долларов (годом ранее зафиксирован его прирост на 0,8 млрд. долларов).

В целом нетто-вывоз капитала из частного сектора существенно сократился, составив по итогам 2003 года 2,1 млрд. долларов против 8,1 млрд. долларов в предыдущем году.

ВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ. Официальные валютные резервы Российской Федерации увеличились за отчетный период на 29,1 млрд. долларов, в том числе за счет операций, включаемых в платежный баланс, — на 26,4 млрд. долларов. С учетом монетарного золота международные резервы страны на 1.01.2004 составили 76,9 млрд. долларов.

Накопленного объема золотовалютных резервов было достаточно для финансирования импорта товаров и услуг в течение 9 месяцев (на 1.01.2003 аналогичный показатель находился на уровне 6,8 месяца).

1.4.2. ВНЕШНИЙ ДОЛГ

Объем внешнего долга Российской Федерации в долларовом измерении увеличился на 28,9 млрд. долларов (со 153,2 до 182,1 млрд. долларов). За счет операций всех секторов экономики, включаемых в платежный баланс (новое привлечение, погашение и прощение основного долга, операции на вторичном рынке, изменение задолженности по невыплаченным процентам), его величина приросла на 20,9 млрд. долларов, в результате прочих изменений (в основном курсовой переоценки) — на 8,0 млрд. долларов.

По состоянию на 1.01.2004 сложилась следующая долговая структура: 54% (99,2 млрд. долларов) приходилось на обязательства органов государственного управления, 4% (7,8 млрд. долларов) — на органы денежно-кредитного регулирования, 14% (24,8 млрд. долларов) — на задолженность банковского сектора, 28% (50,3 млрд. долларов) — на нефинансовые предприятия.

Во внешних обязательствах *органов государственного управления* 59% составляла задолженность, принятая на себя Россией в качестве правопреемницы бывшего СССР (58,1 млрд. долларов). Из этой суммы 74% (42,7 млрд. долларов) приходилось на долг перед Парижским клубом кредиторов, 6% (3,6 млрд. долларов) — на долг перед бывшими социалистическими странами, 2% (1,4 млрд. долларов) — на обязательства по ОВГВЗ в части III, IV, V траншей и 18% (10,4 млрд. долларов) — на прочие иностранные пассивы, включая задолженность перед странами, не являющимися членами Парижского клуба кредиторов, перед Международным инвестиционным банком, Международным банком экономического сотрудничества, и коммерческую задолженность.

Российский долг, сформировавшийся после 1991 года, снизился за год на 1,2 млрд. долларов — до 39,8 млрд. долларов. По-прежнему

наибольший объем обязательств в его составе приходится на ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте (26,8 млрд. долларов, или 67% нового российского долга). Задолженность перед международными финансовыми организациями также сократилась и оценивалась в 6,6 млрд. долларов (17%). Обязательства перед МВФ составили 5,1 млрд. долларов, снизившись по сравнению с началом года на 1,4 млрд. долларов. Долг по межправительственным кредитам составил 4,9 млрд. долларов (12%), рублевые обязательства перед нерезидентами в форме ГКО—ОФЗ уменьшились с 0,5 до 0,1 млрд. долларов (менее 1%), объем прочей задолженности незначительно вырос — до 1,4 млрд. долларов (4%).

Внешний долг субъектов Российской Федерации увеличился на 0,1 млрд. долларов и равнялся 1,2 млрд. долларов США.

Существенно увеличилась иностранная задолженность *банковского сектора* — с 14,2 до 24,8 млрд. долларов, но наиболее весомый рост долговых обязательств перед нерезидентами зафиксирован по *сектору нефинансовых предприятий*. На отчетную дату их обязательства оценивались в 50,3 млрд. долларов. По сравнению с началом года увеличение составило 16,5 млрд. долларов. Прирост задолженности происходил в основном в форме кредитов (с 24,8 до 40,5 млрд. долларов).

В целом структура внешнего долга всех секторов экономики по срокам погашения не изменилась, а в его валютной структуре, как всегда, преобладали обязательства в иностранных денежных единицах (97%).

На 1.01.2004 отношение внешнего долга всех секторов экономики к объему ВВП составило 42% (44% — на начало 2003 года). По сектору государственного управления (включая задолженность перед МВФ) данный показатель снизился с 30 до 24%.

1.5. МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

В 2003 году по сравнению с 2002 годом рост мировой экономики значительно ускорился. Большое влияние на экономическую ситуацию в мире в 2003 году оказало ослабление доллара США, которое привело к повышению конкурентоспособности американских товаров. Возросло значение внутреннего спроса среди факторов, определявших динамику производства и занятости в странах, являющихся крупными торговыми партнерами Соединенных Штатов Америки.

В 2003 году продолжали усиливаться дисбалансы в торговле между странами мира, однако ослабление доллара создало предпосылки к постепенному уменьшению дефицита счета текущих операций платежного баланса США. Обострилась проблема бюджетного дефицита в США и ряде европейских государств. Возникла тенденция к росту долгосрочных процентных ставок в развитых странах, обусловленная, в частности, прогнозами увеличения потребностей сектора государственного управления в заемных средствах для финансирования бюджетных дефицитов.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ. По оценке МВФ, в 2003 году производство товаров и услуг в мире в реальном выражении увеличилось на 3,9% (в 2002 году — на 3%). Прирост реального ВВП группы развитых государств составил 2,1% (в 2002 году — 1,7%). Темпы экономи-

ческого роста развивающихся стран и государств с переходной экономикой (исключая новые индустриальные страны Азии) повысились до 6,1% по сравнению с 4,6% в 2002 году.

В 2003 году реальный ВВП Соединенных Штатов Америки увеличился на 3,1% (в 2002 году — на 2,2%). Более динамичное развитие было обусловлено ускорением роста внутреннего спроса. При этом определяющим фактором было увеличение инвестиций в основные фонды производственной сферы, связанное с понижением процентных ставок.

В 2003 году конечный внутренний спрос в США повысился в реальном выражении на 3,4% (в 2002 году — на 2,4%). Ускорение его роста было обусловлено увеличением инвестиционных расходов на 4,4% (вслед за сокращением на 3,7% в 2002 году). Инвестиции в основной капитал производственной сферы повысились на 3% после падения на 7,2% в 2002 году. Темпы увеличения расходов на индивидуальное потребление понизились до 3,1% по сравнению с 3,4% в 2002 году, что было вызвано замедлением роста расходов на оплату услуг. Расходы на потребление и инвестиции в секторе государственных учреждений повысились на 3,3% (в 2002 году — на 3,8%). Их увеличение было обусловлено преимущественно ростом расходов (в особенности — на обеспечение национальной безопасности).

**ПРИРОСТ РЕАЛЬНОГО ВВП ВЕДУЩИХ ПРОМЫШЛЕННО РАЗВИТЫХ СТРАН В 2003 ГОДУ
(в % к 2002 году)**

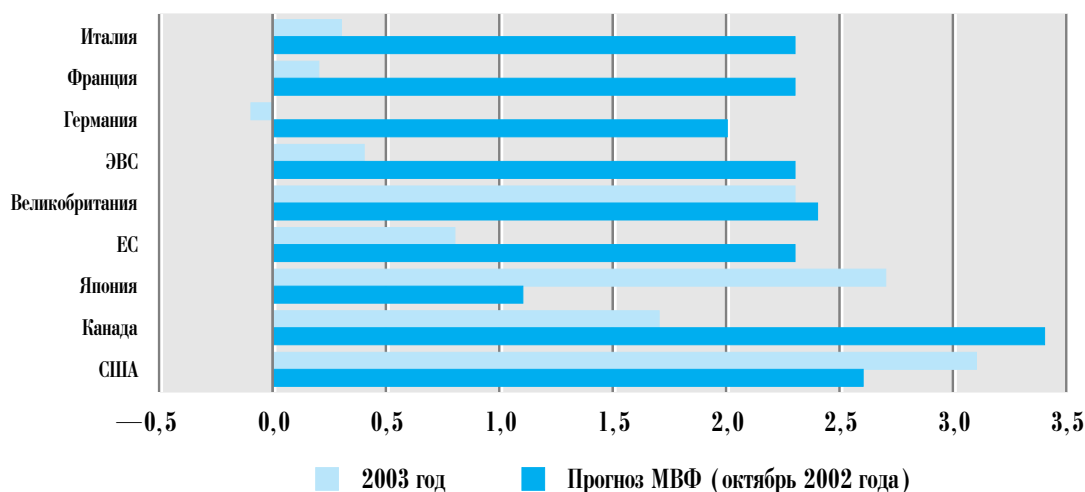


Рисунок 27

Темпы роста реального ВВП европейского Экономического и валютного союза (ЭВС) в 2003 году понизились до 0,4% (в 2002 году — 0,9%). Увеличение производства товаров и услуг в ЭВС было результатом повышения внутреннего спроса, преимущественно — расходов на индивидуальное потребление, тогда как инвестиции в основной капитал сократились. Экспорт товаров и услуг из ЭВС в 2003 году практически не изменился по сравнению с 2002 годом, а их импорт в зону евро возрос. Объемы производства товаров и услуг в странах Европейского союза (ЕС), не входящих в зону евро, в 2003 году увеличивались быстрее, чем в ЭВС. Экономический рост Великобритании в 2003 году ускорился до 2,3% по сравнению с 1,7% в 2002 году.

Реальный ВВП Японии в 2003 году возрос на 2,7% после сокращения на 0,3% в 2002 году. Темпы экономического роста развивающихся стран Азии в 2003 году повысились до 7,8% (в 2002 году — 6,4%). В том числе реальный ВВП Китайской Народной Республики в 2003 году возрос на 9,1% (в 2002 году — на 8%). Основные факторы ускорения экономического роста в этой стране заключались в увеличении объемов экспорта товаров и высокой инвестиционной активности.

В 2003 году экономическое положение азиатских государств в большой степени определялось конъюнктурой экспортных рынков, ко-

торая оставалась в целом достаточно благоприятной вследствие увеличения спроса со стороны США. Кроме того, многие страны Азии используют режимы привязки национальных валют к доллару США либо оказывают значительное регулирующее воздействие на динамику обменных курсов.

Производство товаров и услуг в Латинской Америке в 2003 году увеличилось в совокупности на 1,7% по сравнению с сокращением на 0,1% в 2002 году. Улучшению экономического положения государств этого региона способствовали, во-первых, факторы, под влиянием которых увеличивался их экспорт. Во-вторых, положительную роль сыграло формирование в 2003 году более благоприятных условий внешнего финансирования развивающихся стран посредством привлечения заемных средств на международном рынке капитала.

Темпы экономического роста государств с переходной экономикой, расположенных в Центральной и Восточной Европе, в 2003 году составили 4,5% по сравнению с 4,4% в 2002 году. Экономический рост в странах этого региона обеспечивался увеличением экспорта, а также повышением внутреннего спроса. Приток прямых иностранных инвестиций, связанный с процессом интеграции государств Центральной и Восточной Европы в ЕС, оставался важным фактором их долгосрочного развития. Производство товаров и услуг в странах Близ-

него Востока в 2003 году в совокупности увеличилось на 5,4% (в 2002 году — на 4,2%). Темпы экономического роста Африки повысились до 4,1% по сравнению с 3,5% в 2002 году.

В 2003 году темпы увеличения производства товаров и услуг в Содружестве Независимых Государств (СНГ) повысились до 7,6% по сравнению с 5,1% в 2002 году. Темпы роста реального ВВП Украины возросли в 2003 году до 9,3% по сравнению с 5,2% в 2002 году в результате увеличения внутреннего спроса и экспорта товаров. Прирост реального ВВП Белоруссии в 2003 году составил 6,8% по сравнению с 5% в 2002 году. Позитивную роль в ускорении экономического роста сыграли замедление инфляции, увеличение реальных располагаемых доходов населения и рост инвестиций в основной капитал. Динамичному росту экономики Казахстана в 2003 году (на 9,5%, как и в 2002 году) способствовали увеличение денежных доходов населения и благоприятная ситуация на мировых товарных рынках, в частности высокие цены на энергоносители и металлы.

ИНФЛЯЦИЯ И ЗАНЯТОСТЬ. По оценкам МВФ, в 2003 году в условиях циклического подъема экономики темпы роста потребительских цен в мире повысились. Существенную роль в повышении потребительских цен в странах мира в 2003 году играло удорожание топливно-энергетических ресурсов. Инфляция в государствах с переходной экономикой продолжала замедляться по мере углубления структурных преобразований.

В 2003 году темпы роста потребительских цен в США повысились до 2,3% (в 2002 году — 1,6%). Усиление инфляции было вызвано повышением внутреннего спроса, ослаблением доллара по отношению к валютам основных торговых партнеров США и удорожанием нефти. Важным фактором, сдерживавшим рост потребительских цен в США, было снижение удельных издержек оплаты труда, обусловленное продолжавшимся ростом производительности. Темпы роста потребительских цен в ЭВС уменьшились до 2,1% по сравнению с 2,3% в 2002 году. Основным фактором замедления инфляции в ЭВС было укрепление евро. Продолжалась вызванная структурными причинами дефляция в отдельных государствах Азии:

в Японии уровень потребительских цен понизился на 0,3%, в Гонконге — на 2,6%, в Тайване — на 0,3%. В некоторых других азиатских странах дефляция прекратилась: потребительские цены в КНР повысились на 1,1%, в Сингапуре — на 0,5%. Среди ведущих государств Латинской Америки в 2003 году в Бразилии, Чили и Венесуэле темпы инфляции возросли, в Аргентине и Мексике — уменьшились. В большинстве стран Центральной и Восточной Европы рост потребительских цен замедлился.

В 2003 году в большинстве стран СНГ темпы инфляции повысились. Усиление инфляции в Украине в 2003 году (до 5,2% по сравнению с 0,8% в 2002 году) объяснялось значительным ускорением роста цен на продовольственные товары и повышением темпов роста цен и тарифов на платные услуги. Основная причина некоторого усиления инфляции в Казахстане в 2003 году, где темпы роста потребительских цен составили 6,4% по сравнению с 5,9% в 2002 году, заключалась в значительном удорожании отдельных видов продовольственных товаров вследствие повышения государством закупочных цен на зерно. В Белоруссии снижение темпов инфляции в 2003 году до 28,4% по сравнению с 42,6% в 2002 году было связано с замедлением роста цен на товары и услуги, которые регулируются государством, и проведением денежно-кредитной политики, направленной на ограничение роста цен на прочие товары и услуги.

Уровень занятости населения в ряде развитых стран в 2003 году продолжал понижаться. Уровень безработицы в США возрос до 6% от численности экономически активного населения по сравнению с 5,8% в 2002 году, в зоне евро он повысился до 8,8% (в 2002 году — 8,4%). В то же время уровень безработицы в Великобритании в 2003 году уменьшился до 5% по сравнению с 5,2% в 2002 году, в Японии — до 5,3% по сравнению с 5,4%. Во второй половине 2003 года по мере повышения инвестиционной активности численность занятых в экономике развитых стран стала заметно увеличиваться.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ. В 2003 году продолжали ухудшаться показатели исполнения государственных бюджетов США и веду-

пих европейских стран. Это было связано с увеличением в США расходов на национальную оборону, недостаточно динамичным ростом экономики зоны евро, а также с ослаблением правовых основ, обеспечивающих стабильность в налогово-бюджетной сфере. В Германии и Франции в 2003 году бюджетные дефициты превысили уровень 3% ВВП, допустимый в соответствии с европейским Пактом стабильности и роста, однако в отношении этих стран было приостановлено действие положений указанного документа в части применения санкций при несоблюдении ограничений на размер дефицита.

Дефицит федерального бюджета США в 2003 году возрос до 4,1% ВВП по сравнению с 2,5% ВВП в 2002 году. Дефицит консолидированного государственного бюджета этой страны увеличился до 4,9% ВВП (в 2002 году — 3,3% ВВП). Совокупный дефицит консолидированных бюджетов государств — членов ЭВС в 2003 году достиг 2,8% ВВП (в 2002 году — 2,3% ВВП), в частности, в Германии — 4% ВВП, во Франции — 4,1% ВВП. Дефицит консолидированного государственного бюджета Японии возрос до 8,2% ВВП по сравнению с 7,9% ВВП в 2002 году.

В Белоруссии дефицит консолидированного бюджета относительно ВВП увеличился до 1,3% по сравнению с 0,2% в 2002 году. Профицит сводного бюджета Украины в размере 0,7% ВВП в 2002 году сменился дефицитом в 0,2% ВВП в 2003 году. Дефицит государственного бюджета Казахстана в 2003 году составил 0,9% ВВП (в 2002 году — профицит в размере 0,03% ВВП).

МЕЖДУНАРОДНАЯ ТОРГОВЛЯ И ПЛАТЕЖНЫЕ БАЛАНСЫ. По оценке МВФ, в 2003 году оборот международной торговли товарами и услугами увеличился на 4,5%¹ (в 2002 году — на 3,1%). Темпы роста экспорта товаров и услуг из развитых стран повысились до 2,7% по сравнению с 1,9% в 2002 году, темпы роста их им-

порта в развитые страны — до 3,5% (в 2002 году — 2,3%). Продолжал усиливаться дисбаланс в торговле между США и остальным миром. Дефицит торговли товарами и услугами США увеличился до 490,2 млрд. долларов по сравнению с 418 млрд. долларов в 2002 году.

Дефицит счета текущих операций США в 2003 году повысился до 4,9% ВВП по сравнению с 4,6% ВВП в 2002 году. Положительное сальдо счета текущих операций платежного баланса ЭВС в 2003 году уменьшилось до 0,4% ВВП (в 2002 году — 0,9% ВВП), Японии — повысилось до 3,2% ВВП по сравнению с 2,8% ВВП в 2002 году. Дефицит счета текущих операций платежного баланса Великобритании составил 1,7% ВВП, как и в 2002 году.

По оценке МВФ, в 2003 году рост экспорта и импорта товаров и услуг развивающихся стран и государств с переходной экономикой ускорился. Опережающее увеличение объемов импорта по сравнению с ростом экспорта в развивающихся странах и государствах с переходной экономикой было связано с повышением внутреннего спроса и притоком иностранных инвестиций. В европейских странах с переходной экономикой существенную роль сыграло укрепление национальных валют по отношению к доллару США.

В 2003 году суммарное положительное сальдо счета текущих операций платежных балансов стран СНГ несколько увеличилось по сравнению с 2002 годом. Возникновение положительного сальдо счета текущих операций платежного баланса Казахстана в 2003 году (2,4% ВВП по сравнению с дефицитом в размере 2,8% ВВП в 2002 году) объяснялось сохранением высокого уровня цен на энергоносители и ростом мировых цен на металлы. Экономический рост и улучшение состояния экспортно-ориентированных отраслей способствовали значительному увеличению притока иностранного капитала в Казахстан. Дефицит счета текущих операций платежного баланса Белоруссии в 2003 году увеличился по абсолютной ве-

¹ Показатели изменений объемов международной торговли, а также экспорта и импорта групп стран в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом рассчитываются МВФ в сопоставимых ценах путем взвешивания темпов роста внешнеторгового оборота, экспорта и импорта отдельных стран. Для расчета удельных весов используются объемы внешнеторгового оборота, экспорта и импорта отдельных стран в базовом периоде, приведенные к эквиваленту в долларах США в соответствии с валютными курсами, действовавшими в базовом периоде.

личине вследствие ухудшения условий торговли, обусловленного повышением цен на нефть и нефтепродукты, однако по отношению к возросшему ВВП остался на таком же уровне, как в 2002 году (2,6%). Положительное сальдо счета текущих операций платежного баланса Украины в 2003 году уменьшилось до 6% ВВП (в 2002 году — 7,5% ВВП).

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ. В 2003 году уровень цен на сырьевые товары на мировых рынках повысился. Удорожание энергетических товаров происходило более высокими темпами по сравнению с ростом цен на неэнергетические товары. Основными причинами повышения цен на нефть в 2003 году были военные действия в Ираке, жесткая позиция ОПЕК по квотированию добычи нефти, чрезвычайно низкий уровень запасов нефти и нефтепродуктов в США и увеличение спроса на энергетические товары, связанное с ускорением экономического роста в мире. По данным МВФ, в 2003 году по сравнению с 2002 годом средняя цена на нефть сортов “Брент”, “Дубайская” и “Западно-Техасская” повысилась на 15,8% — до 28,89 доллара за баррель.

Главными причинами повышения цен на рынках металлов были военные действия в Ираке, появившиеся признаки оздоровления мировой экономики, обусловившие повышение спроса на промышленные металлы, а также ослабление доллара США. Цены на золото и платину росли и вследствие повышения интереса к этим металлам со стороны инвесторов. Особенно высокие темпы роста цен наблюдались на рынках золота, платины, никеля, меди, а также стальной продукции. Повысились цены на продовольственные товары, сельскохозяйственное сырье, зерновые культуры, удобрения, древесину и химическое сырье в 2003 году.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК. В 2003 году доллар США относительно ведущих мировых валют значительно обесценился. В среднем за 2003 год по сравнению с 2002 годом ослабление доллара США по отношению к евро составило 19,7%, к фунту стерлингов — 8,8%, к швейцарскому франку — 15,7%, к иене — 8%. Доллар обесценился относительно многих других валют: австралийского доллара — на 20,1%, чешской

кроны — на 16%, канадского доллара — на 12,2%, венгерского форинта — на 14,9%. По отношению к мексиканскому песо, бразильскому реалу и белорусскому рублю доллар США укрепился, по отношению к украинской гривне — практически не изменился.

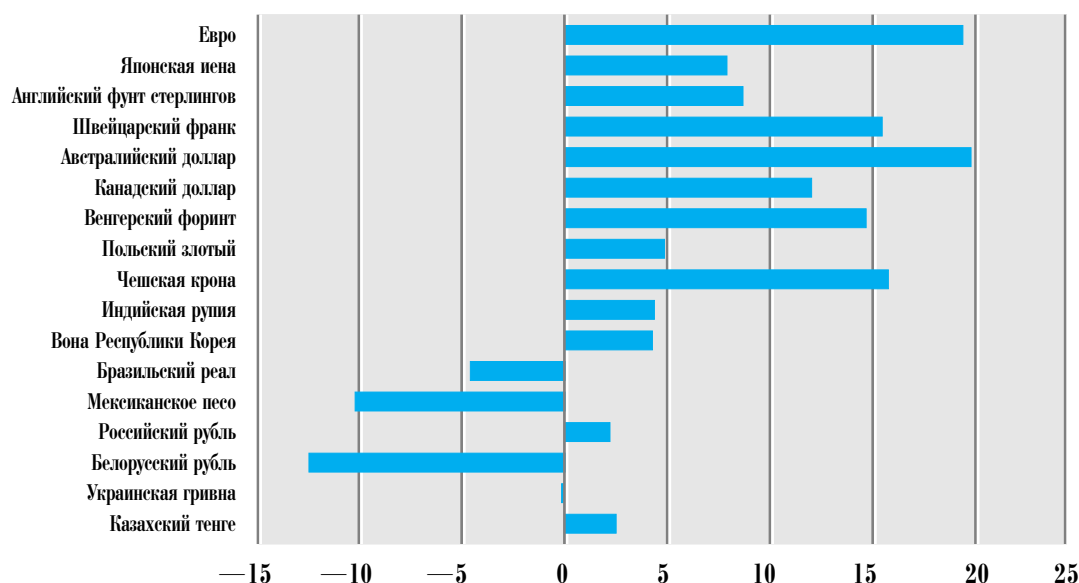
Ослабление доллара США в 2003 году происходило под влиянием роста дефицита счета текущих операций платежного баланса и понижения процентных ставок в Соединенных Штатах Америки.

Ослабление доллара повысило конкурентоспособность американских товаров и ставило в неблагоприятные конкурентные условия товары торговых партнеров США, особенно стран зоны евро, и в меньшей мере ряд государств Азии, которые активно используют курсы валют в качестве инструмента регулирования конкурентоспособности национальных товаров. Государства, не допускающие свободного плавания национальных валют, находились в сравнительно выгодном положении, но подвергались усилившейся критике со стороны США и других торговых партнеров.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК. В 2003 году политика органов денежно-кредитного регулирования развитых стран была направлена преимущественно на стимулирование экономической активности посредством низких процентных ставок. Федеральная резервная система США (ФРС) в июне 2003 года понизила ориентир ставки по федеральным фондам на 0,25 процентного пункта — до 1%.

В странах Европы изменения процентных ставок были обусловлены обязательствами центральных банков стремиться к достижению ориентиров, установленных в отношении прироста внутренних потребительских цен. Банк Англии дважды в течение 2003 года понижал ставку рефинансирования на 0,25 процентного пункта — в феврале (до 3,75%) и в июле (до 3,5%). Однако в ноябре 2003 года он вновь повысил ставку до 3,75%. Ослабление инфляции в ЭВС, вызванное укреплением евро, позволило Европейскому центральному банку (ЕЦБ) дважды на протяжении 2003 года уменьшить ставку рефинансирования. В марте 2003 года ЕЦБ понизил ее с 2,75 до 2,5%, а в июне — до 2%.

ТЕМПЫ ПРИРОСТА ОБМЕННЫХ КУРСОВ ЗАРУБЕЖНЫХ ВАЛЮТ К ДОЛЛАРУ США В 2003 ГОДУ (в % к 2002 году) *



* (—) — укрепление доллара США; (+) — ослабление доллара США.
Источник: агентство Рейтер.

Рисунок 28

В среднем за 2003 год процентные ставки по депозитам в долларах США на лондонском межбанковском рынке (ЛИБОР) составляли в зависимости от сроков 1,2—1,4%, понизившись по сравнению с 2002 годом на 0,6—0,8 процентного пункта.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК. В среднем за 2003 год уровень цен акций на ведущих фондовых рынках различных регионов мира оставался преимущественно ниже по сравнению с 2002 годом. Это объяснялось главным образом большим разрывом между уровнями цен акций в начале 2002 года и начале 2003 года. Начиная с марта 2003 года в США, а с апреля—мая — в странах Западной Европы и Азии преобладала тенденция к повышению уровня цен на рынках акций. Обесценение доллара в 2003 году оказывало неблагоприятное влияние на фондовые рынки стран, экспортирующих в США значительную часть производимых ими товаров.

Индекс Доу-Джонса, отражающий динамику цен акций компаний традиционного сектора экономики США, в 2003 году был на 2,3% ниже, чем в 2002 году, однако индекс

NASDAQ, являющийся показателем уровня цен акций компаний технологического сектора, напротив, возрос на 4,6%. Индекс цен акций германских компаний Xetra DAX-30 понизился на 23,6%, индекс цен акций японских компаний Nikkei 225 — на 8%.

Росту цен акций на фондовых рынках развитых стран во II—IV кварталах 2003 года способствовали уменьшение геополитических рисков после завершения конфликта в Ираке, понижение процентных ставок, оживление экономической активности и улучшение оценок прибыли компаний. Повышению цен акций японских компаний способствовал приток иностранного капитала на фондовый рынок Японии. Итоги 2003 года свидетельствуют о значительном изменении отношения инвесторов к новым индустриальным и развивающимся государствам Азии. Если в период после кризиса 1997 года преобладало недоверие к азиатским странам, то в 2003 году фондовые рынки этих государств рассматривались как перспективные. В 2003 году повысился уровень цен акций на фондовых рынках стран Латинской Америки и Центральной Европы.

**СРЕДНЕГОДОВОЙ ПРИРОСТ ИНДЕКСОВ ЦЕН АКЦИЙ В 2003 ГОДУ
(в % к 2002 году)**

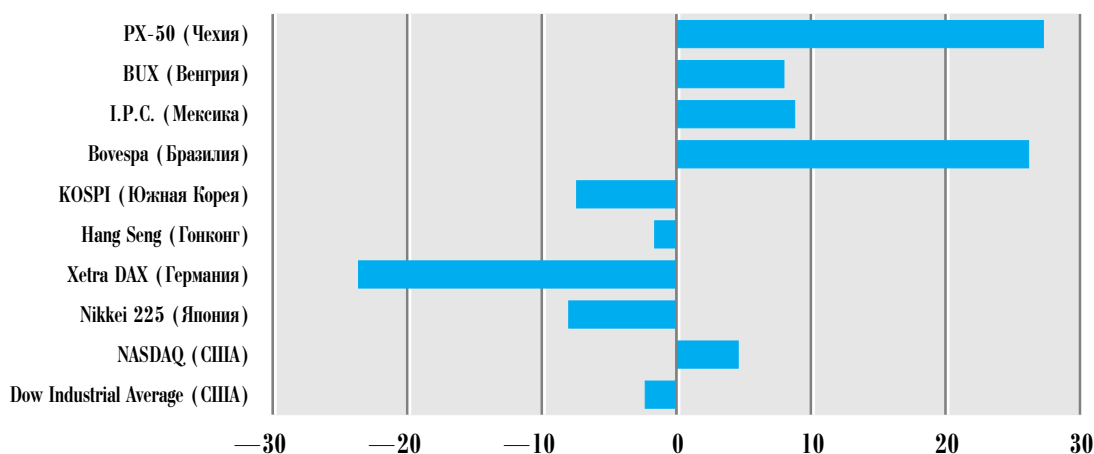


Рисунок 29

Источник: агентство Рейтер.

РЫНОК КАПИТАЛА. В среднем за 2003 год доходность государственных ценных бумаг ведущих развитых стран мира была ниже, чем в предыдущем году. Среднегодовой уровень доходности трехмесячных государственных обязательств в США по сравнению с 2002 годом понизился на 0,6 процентного пункта, в странах зоны евро — на 1 процентный пункт, в Великобритании — на 0,3 процентного пункта, в Японии — оставался близким к нулю. Среднегодовая доходность государственных облигаций со сроком до погашения 10 лет понизилась в США на 0,6 процентного пункта, в странах ЭВС — на 0,7 процентного пункта, в Великобритании — на 0,4 процентного пункта, в Японии — на 0,3 процентного пункта.

Однако во втором полугодии 2003 года (преимущественно в период с середины июня до начала сентября) наблюдалось повышение доходности среднесрочных и долгосрочных государственных ценных бумаг в США, европейских странах (особенно в Великобритании) и Японии. Рост доходности в этот период был обусловлен улучшением макроэкономических

прогнозов на среднесрочную перспективу и повышением рисков, связанных с увеличением бюджетных дефицитов в США и ведущих государствах Европы. В конце декабря 2003 года по сравнению с концом декабря 2002 года доходность государственных ценных бумаг США со сроками до погашения от 2 до 10 лет повысилась на 0,2—0,5 процентного пункта.

В 2003 году чрезвычайно низкий уровень процентных ставок в развитых странах и укрепление доверия инвесторов к частным компаниям, развивающимся государствам и странам с переходной экономикой привели к тому, что объемы чистого выпуска долговых инструментов на международном рынке капитала (в особенности облигаций с фиксированным процентным доходом) возросли в 1,5 раза — до 1,5 трлн. долларов США. Уменьшилась разница между условиями привлечения заемных средств правительствами развивающихся стран и развитых государств. Международные рейтинговые агентства в 2003 году неоднократно повышали кредитные рейтинги развивающихся стран и стран с переходной экономикой.

**ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
БАНКА РОССИИ**

II

II.1. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

II.1.1. ЦЕЛИ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные цели и принципы денежно-кредитной политики Банка России в 2003 году, как и в предыдущие годы, определялись задачей последовательного снижения уровня инфляции и обеспечения стабильности национальной валюты, способствующих росту реальных доходов, сбережений и инвестиций и формирующих условия для долгосрочного устойчивого экономического роста. Согласно «Основным направлениям единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год» в качестве конечной цели денежно-кредитной политики было определено снижение инфляции до уровня 10—12% за год, что соответствовало прогнозируемому приросту ВВП на 3,5—4,4%.

При определении интервальной оценки конечной цели денежно-кредитной политики на 2003 год Банк России исходил из того, что в России на инфляционные процессы оказывают влияние не только монетарные, но и структурные факторы, динамика которых в среднесрочном периоде не является прямым следствием денежной политики. Поэтому для текущей оценки адекватности принимаемых решений в области денежно-кредитной политики поставленной цели по общему уровню инфляции Банк России принимал во внимание уровень базовой инфляции, который с учетом предполагаемого повышения в 2003 году административно регули-

руемых цен и тарифов на товары и услуги должен был составить 8,0—8,5%.

В 2003 году Банк России не считал возможным отказаться от режима управляемого плавления валютного курса. На фоне масштабного притока в страну иностранной валюты, связанного с высокими ценами на нефть и иностранными заимствованиями частного сектора, переход к свободно плавающему валютному курсу при отсутствии эффективно функционирующего Стабилизационного фонда мог привести к развитию «голландской болезни» и резкому изменению относительной привлекательности активов, номинированных в рублях и иностранной валюте. Использование режима управляемого плавающего валютного курса позволяло реальному сектору экономики постепенно адаптироваться к изменяющимся в соответствии с фундаментальными факторами показателям стоимости рубля.

В отчетном году Банк России продолжал использовать денежного агрегата M2 в качестве одного из важнейших промежуточных ориентиров денежно-кредитной политики. Несмотря на ослабление тесноты связи между уровнем инфляции и ростом денежного предложения, динамика денежной массы оставалась необходимым индикатором для определения влияния монетарных факторов на формирование среднесрочного тренда инфляции.

ПРОГНОЗНЫЕ ОРИЕНТИРЫ И ФАКТИЧЕСКИЕ ТЕМПЫ РОСТА
ДЕНЕЖНОГО АГРЕГАТА М2 (скользящий год, %)

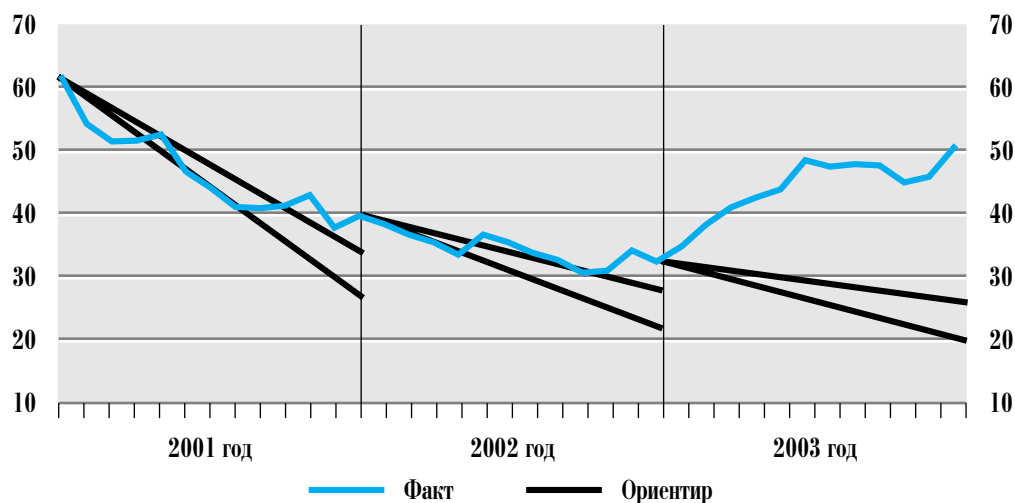


Рисунок 30

При оценке спроса на деньги в 2003 году Банк России исходил из того, что на его формирование будут оказывать влияние такие процессы, как продолжение экономического роста, дальнейшее увеличение реальных располагаемых денежных доходов населения и склонности к сбережению, повышение привлекательности активов в национальной валюте. Увеличение спроса на рублевую денежную массу в 2003 году прогнозировалось на уровне 20—26%. Вместе с тем Банк России не исключал возможности изменения по сравнению с прогнозной оценкой спроса на национальную валюту в течение года в зависимости от развития экономической ситуации.

Проведение Банком России денежно-кредитной политики в 2003 году осуществлялось на фоне макроэкономической ситуации, существенно отличающейся от исходных предпосылок, заложенных в “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год”, не столько характером тенденций в происходящих процессах, сколько их интенсивностью. Последовательное снижение уровня инфляции в истекшем году происходило в условиях высоких цен на основные товары российского экспорта, более сильного, чем ожидалось, платежного баланса и высоких темпов экономического роста, почти в два раза превышающих прогнозные оценки.

Усиление платежного баланса в течение 2003 года осложняло процесс проведения денежно-кредитной политики. Рост предложения иностранной валюты на валютном рынке вследствие высокого положительного сальдо счета текущих операций и усилившегося притока капитала оказывал повышательное давление на курс национальной валюты. Стремясь сдержать скорость укрепления реального эффективного курса рубля в целях защиты конкурентоспособности отечественных товаропроизводителей, Банк России наращивал золотовалютные резервы, что приводило к ускоренному увеличению рублевой денежной массы. Задача сдерживания скорости наращивания денежного предложения требовала ужесточения денежной политики. Однако необходимое для этого повышение процентных ставок могло усилить приток иностранного капитала из-за низких процентных ставок на мировых рынках и создать дополнительное повышательное давление на курс рубля. В этих условиях для достижения поставленных на 2003 год целей требовались изменения курсовой политики и расширение методов и инструментов денежного регулирования.

С февраля 2003 года Банк России в рамках реализации денежно-кредитной политики допустил некоторое номинальное укрепление рубля к доллару США. Такая динамика валютного курса рубля оказывала ограничивающее

**ОТНОШЕНИЕ ДЕПОЗИТОВ БАНКОВ В БАНКЕ РОССИИ
И ОБЪЕМОВ ОПЕРАЦИЙ БИРЖЕВОГО МОДИФИЦИРОВАННОГО РЕПО (БМР)
К ДЕНЕЖНОЙ БАЗЕ В ШИРОКОМ ОПРЕДЕЛЕНИИ В 2002—2003 ГОДАХ (%)**

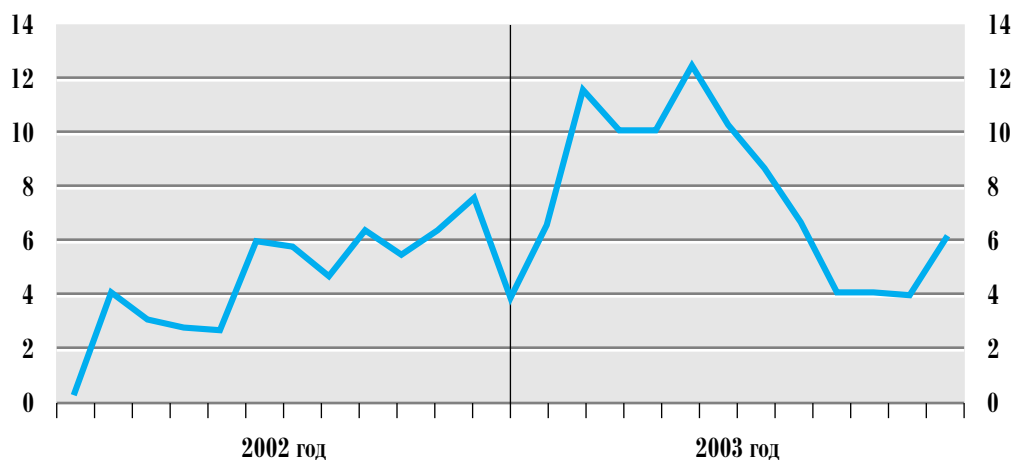


Рисунок 3.1

влияние на рост потребительских цен, а также позволяла в определенной степени сдерживать рост денежного предложения от приобретения Банком России иностранной валюты в ходе интервенций на внутреннем рынке.

Однако приток в страну иностранной валюты в течение отчетного года был столь значительным, что, даже несмотря на номинальное укрепление рубля к доллару США, проведение Банком России рублевых интервенций сопровождалось резким увеличением ликвидности банковского сектора. Так, если в 2002 году среднегодовой объем средств на корреспондентских счетах кредитных организаций по сравнению с предшествующим годом увеличился на 2,4%, то по итогам отчетного года — на 48,9%. В этих условиях для сохранения тенденции к снижению инфляции роль мер по стерилизации и абсорбированию избыточного денежного предложения существенно возросла. Основными каналами связывания свободной ликвидности со стороны Банка России являлись привлечение средств банков в депозиты, а также активное проведение операций с государственными ценными бумагами из своего портфеля на открытом рынке. В целом в 2003 году объ-

ем стерилизации свободной ликвидности в среднемесечном выражении был почти в два раза выше, чем в 2002 году.

В определенной степени оценкой эффективности проводимых Банком России стерилизационных мероприятий может служить динамика отношения депозитов банков в Банке России и объемов операций биржевого модифицированного РЕПО (БМР) к денежной базе в широком определении¹. Если в целом за 2002 год этот показатель в среднем составлял 4,6%, то в 2003 году, главным образом вследствие возросшего объема депозитных операций и операций БМР, его среднее значение возросло до 7,6% (в отдельные месяцы до 11—12%).

Сдерживанию роста денежного предложения в 2003 году способствовало также увеличение остатков средств на счетах расширенного правительства в Банке России. В то же время потенциальные возможности этого канала ограничения денежного предложения в истекшем году были использованы в несколько меньшей степени, чем в 2002 году.

В целом по итогам 2003 года рост денежной массы значительно превысил ориентиры,

¹ Денежная база в широком определении включает наличные деньги в обращении, обязательные резервы кредитных организаций по привлеченным средствам в национальной и иностранной валюте, средства кредитных организаций на корреспондентских счетах и депозитных счетах в Банке России, обязательства Банка России по обратному выкупу ценных бумаг.

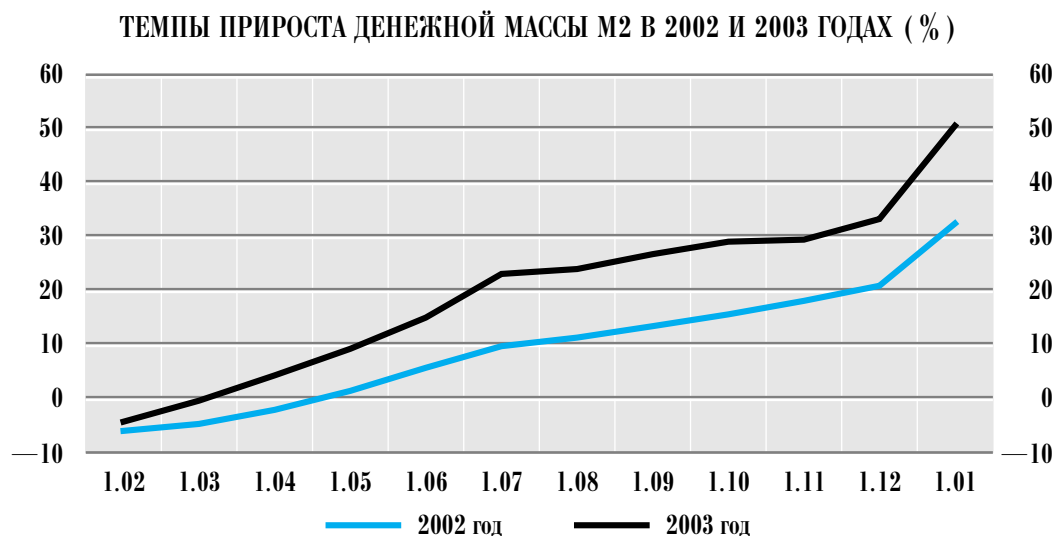


Рисунок 32

предусмотренные в “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год”, вследствие объективного роста спроса на деньги в экономике.

Так, в условиях значительного увеличения темпов роста ВВП как по сравнению с 2002 годом, так и по сравнению с ранее сделанными оценками на 2003 год заметно возрос спрос на денежные остатки для проведения сделок со стороны предприятий реального сектора. Прирост средств на счетах до востребования юридических лиц, основную часть которых формируют средства на расчетных и текущих счетах предприятий, составил за отчетный год 37,7%, увеличившись по сравнению с 2002 годом почти в два раза.

Рост денежных доходов населения, с одной стороны, сопровождался увеличением потребительских расходов и высокими темпами роста розничного товарооборота, что определяло повышение спроса населения на транзакционные деньги (в первую очередь наличные), а с другой стороны, способствовал увеличению сбережений граждан на счетах в банках. По итогам 2003 года темпы прироста денежного агрегата М0 составили 50,3% против 30,7% в 2002 году, а темпы прироста рублевых средств физических лиц на счетах в банках — 64,8% против 45,1% соответственно. Причем срочные рублевые вклады населения увеличились за отчетный год на 67,9% против 54,9% в 2002 году.

Существенную роль в увеличении спроса на национальную валюту сыграла проводимая

курсовая политика. В истекшем году номинальное укрепление национальной денежной единицы к доллару США привело к тому, что доходность рублевых вложений заметно превышала доходность вложений в иностранную валюту (в том числе на счетах в банках). Так, при размещении средств населения в срочные рублевые депозиты в начале года средняя доходность по итогам 2003 года составила 10,9% годовых, в то время как доходность аналогичных вложений в депозиты, номинированные в долларах США, в рублевом эквиваленте (с учетом изменения валютного курса за год) была отрицательной (—1% годовых). В результате изменения предпочтений экономических агентов в выборе валюты накоплений способствовали дополнительному увеличению спроса на рубли. Как отмечалось выше, по данным платежного баланса за 2003 год, объем наличной иностранной валюты у нефинансового сектора экономики сократился на 6,6 млрд. долларов США, в то время как за 2002 год этот показатель увеличился на 0,8 млрд. долларов США. Прирост депозитов в коммерческих банках в иностранной валюте, по данным денежного обзора за 2002 год, составил 202,5 млрд. рублей, а за отчетный год — 21,8 млрд. рублей. При этом в структуре денежной массы, рассчитанной по методологии денежного обзора, включающей депозиты в иностранной валюте, доля последних сократилась за отчетный год с 25,4 до 18,9%. О том, что в отчетном году экономические агенты более активно перево-

ТЕМПЫ РОСТА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ M2
И ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (%)

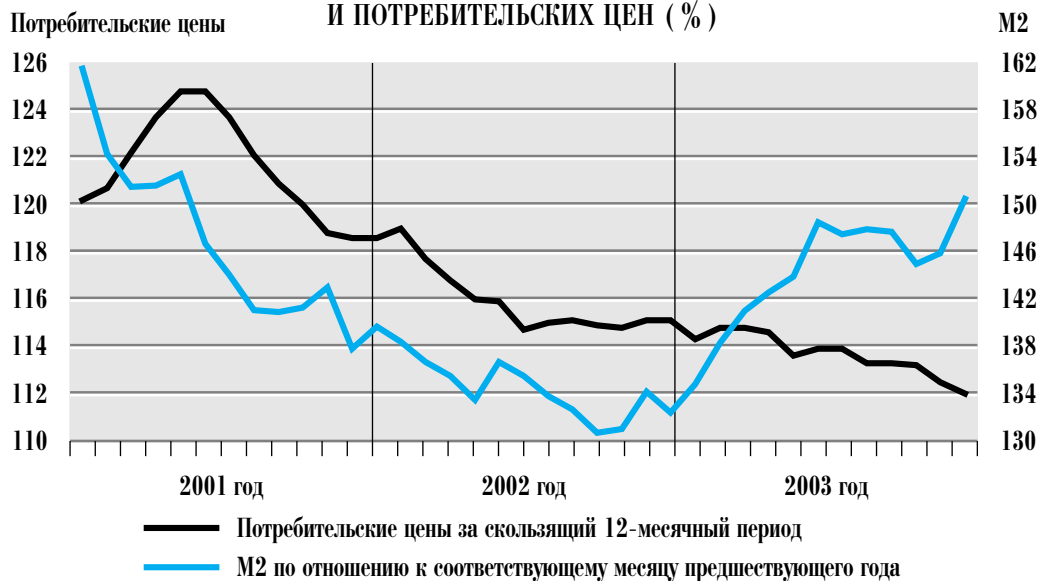


Рисунок 33

дили активы в иностранной валюте в рублевые средства, свидетельствовал существенно более высокий рост рублевой денежной массы M2 (50,5%) по сравнению с ростом денежной массы, включающей депозиты в иностранной валюте (38,5%), в то время как в 2002 году темпы роста денежной массы с учетом депозитов в иностранной валюте (33,9%) опережали темпы роста денежного агрегата M2 (32,4%).

В 2003 году снижение удельного веса наличных денег в структуре денежного агрегата M2 по сравнению с 2002 годом (с 36,0 до 35,1% в среднем за год) и более высокий по сравнению с другими компонентами денежной массы рост доли срочных рублевых вкладов населения (с 24,6 до 27,0% в среднем за год) свидетельствовали об улучшении структуры денежной массы (M2). Дедолларизация активов нефинансовых агентов и повышение склонности населения к сбережениям определили более быстрое, чем предполагалось, и даже более интенсивное, чем в 2002 году, снижение скорости обращения денег. Так, скорость обращения денег в среднегодовом выражении, рассчитанная по денежному агрегату M2, снизилась в 2003 году по сравнению с 2002 годом с 6,2 до 5,3, или на 14,8% (в 2002 году — на 9,9%).

В условиях номинального укрепления рубля к доллару США и активного роста сбереже-

ний в национальной валюте Банк России не стремился сдерживать повышение степени монетизации экономики страны.

Масштабы роста денежного предложения, поступление в бюджет дополнительных доходов и возросшая ликвидность банков обусловили снижение процентных ставок денежного рынка и ставок по операциям коммерческих банков. Средний за месяц уровень процентной ставки МИАКР по однодневным межбанковским кредитам в рублях в течение 2003 года снизился с 7,3 до 1,4% годовых. Среднегодовые процентные ставки по рублевым кредитам банков нефинансовым организациям и физическим лицам снизились в 2003 году по сравнению с 2002 годом соответственно на 2,7 и 2,2 процентного пункта.

Следует отметить, что ставки по рублевым кредитам физическим лицам оставались достаточно высокими (в среднем за 2003 год ставка по кредитам населению на все сроки составила 21,1% годовых при том, что ставка по аналогичным кредитам юридическим лицам — 13,1% годовых). Процентные ставки банков на рынке срочных вкладов населения в течение года сохранялись в среднем на уровне 11,1% годовых. По итогам 2003 года среднегодовая маржа в целом по рублевым кредитно-депозитным операциям банков со всеми нефинансовыми клиентами со сроком до 1 года (без депози-

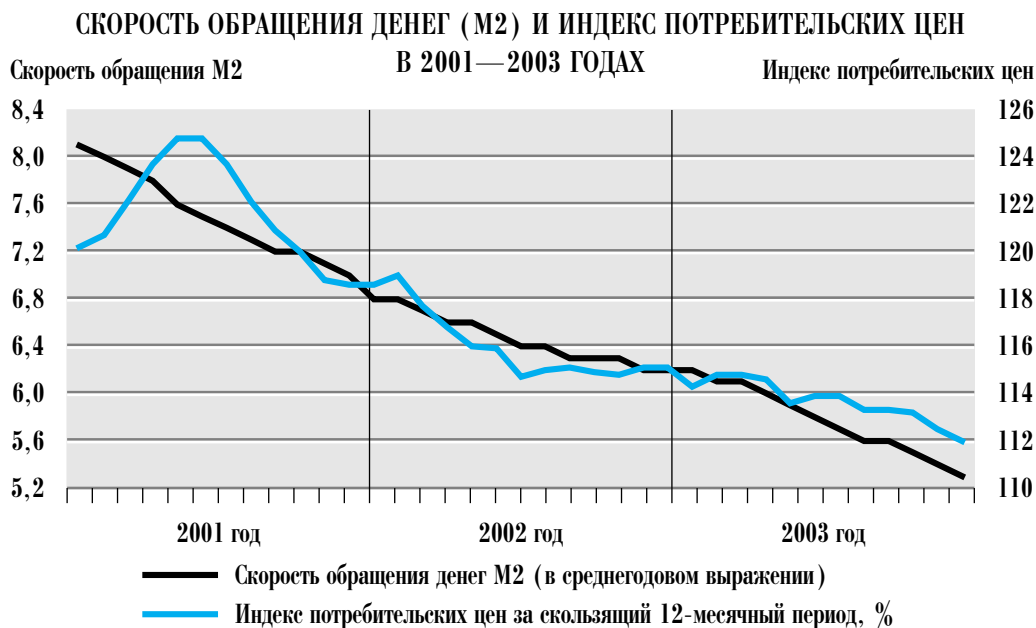


Рисунок 34

тов до востребования) снизилась до 6,2 процентного пункта по сравнению с 8,3 процентного пункта в 2002 году. В то же время сложившийся в 2003 году уровень процентных ставок позволял обеспечивать существенное расширение объемов кредитования нефинансовых организаций и населения.

С учетом складывающейся ситуации в денежной сфере Банк России во второй половине 2003 года пересмотрел оценки динамики спроса на деньги (42—45% против 20—26% по денежному агрегату M2). Тем не менее фактические темпы прироста денежной массы (денежного агрегата M2) за 2003 год превысили и эти оценки, составив 50,5%, что значительно

но выше аналогичного показателя предыдущего года (32,4%). Монетизация экономики (по агрегату M2) за прошедший год возросла с 16,2 до 19% ВВП.

В целом за истекший год проводимая Банком России денежно-кредитная политика способствовала поддержанию экономического роста и формированию условий для повышения доходов и потребления населения. Снижение инфляции делает возможным осуществление более активной инвестиционной деятельности и стимулирует рост сбережений, а достижение поставленного целевого ориентира повышает доверие экономических агентов к проводимой экономической политике.

II.1.2. ВЫПОЛНЕНИЕ ДЕНЕЖНОЙ ПРОГРАММЫ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Для достижения целевого ориентира по уровню инфляции в 2003 году Банк России при проведении денежно-кредитной политики стремился к обеспечению соответствия между динамикой денежного предложения и спроса на деньги с учетом изменения внутренних и внешних факторов, влияющих на их формирование. В этих целях Банк России исходя из анализа сложившихся условий и тенденций развития экономики использовал весь набор инструментов денежно-кредитной политики, имеющихся в его распоряжении. При осуществлении денежно-кредитного регулирования принималась во внимание динамика широкого спектра экономических индикаторов, в том числе показателей денежной программы, формируемых в увязке с платежным балансом и бюджетными показателями.

В «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год» были представлены два варианта денежной программы, разработанной исходя из основных сценариев социально-экономического развития Российской Федерации на 2003 год и соответствующих им прогнозных показателей платежного баланса, а также с учетом параметров проекта федерального бюджета на 2003 год. При этом Банк России исходил из того, что показатели денежной программы не задаются жестко и могут быть скорректированы с учетом изменения макроэкономической ситуации. В частности, в качестве одного из «крайних» сценариев рассматривался случай более быстрого роста денежных показателей за счет дополнительного притока иностранной валюты, при котором предполагалось, что цель по уровню инфляции может быть достигнута при более значительном укреплении рубля к доллару США и при ускорении роста спроса на деньги.

Фактически сложившиеся тенденции развития экономики в 2003 году были близки к

последнему сценарию, что предопределило необходимость достижения целевого ориентира по инфляции при отклонении показателей денежной программы от базового варианта.

Ускорение роста денежного предложения со стороны органов денежно-кредитного регулирования было связано с существенным укреплением платежного баланса России относительно предыдущего года, в значительной мере за счет роста сальдо торгового баланса и сокращения чистого вывоза капитала частного сектора. При этом ключевую роль сыграли расширение внешнего спроса на товары российского экспорта и высокие мировые цены на них, рост иностранных заимствований со стороны частного сектора, стимулируемый низким уровнем процентных ставок на международных финансовых рынках, и дедолларизация денежных активов населения и нефинансовых организаций. Прирост золотовалютных резервов Российской Федерации за 2003 год составил 29,1 млрд. долларов США, увеличившись по сравнению с 2002 годом¹ в 2,2 раза.

В ситуации дисбаланса на внутреннем валютном рынке одной из главных задач Банка России стало нахождение компромисса между недопущением резкого номинального укрепления рубля к доллару США и ухудшения условий для функционирования реального сектора экономики, с одной стороны, и достижением конечной цели по инфляции — с другой. При этом необходимо было учитывать как влияние изменения обменного курса рубля к доллару США на динамику цен потребительского рынка, на приток иностранного капитала в Россию, так и возможности органов денежно-кредитного регулирования по частичной стерилизации денежного предложения, формируемого за счет интервенций Банка России на валютном рынке.

Объем денежной базы в широком определении увеличился за 2003 год на 681,7 млрд.

¹ Без учета краткосрочных обязательств Банка России, номинированных в свободно конвертируемых валютах.

**ДИНАМИКА ОБМЕННОГО КУРСА И ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ
ДЕНЕЖНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ В 2002—2003 ГОДАХ**
(изменение за квартал, млрд. рублей)



Рисунок 35

* Увеличение (—), снижение (+).

рублей, или на 55,3% (в реальном выражении — на 38,7%), тогда как в 2002 году аналогичные показатели составляли 32,8% (15,4%). При этом прирост чистых международных резервов органов денежно-кредитного регулирования (по фиксированному курсу рубля к доллару США на 1.01.2003) за истекший год составил 879,5 млрд. рублей, или 27,7 млрд. долларов (по базовому варианту прогноза платежного баланса и денежной программы он предусматривался в объеме 8,8 млрд. долларов).

Таким образом, гораздо более существенное, чем прогнозировалось, укрепление платежного баланса и обусловленное им номинальное укрепление рубля к доллару США вместо ожидавшейся постепенной девальвации, а также более высокие темпы экономического роста по сравнению с заложенными в базовом сценарии социально-экономического развития Российской Федерации стали основными факторами отклонения фактических значений от показателей денежной программы, включен-

ной в “Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год”. В этих условиях для достижения целевого ориентира по инфляции потребовалось обеспечить соответствие между показателями денежного предложения и спроса на деньги на ином, более высоком уровне.

Совокупный объем ликвидности, изъятой за счет проведения стерилизационных операций Банка России, в целом за 2003 год составил более 99 млрд. рублей. Кроме того, остатки на рублевых счетах расширенного правительства в Банке России увеличились за 2003 год примерно на 66 млрд. рублей. В целом за счет координации усилий органам денежно-кредитного регулирования удалось изъять около 1/5 общего объема денежного предложения, сформированного за счет прироста международных резервов.

В 2003 году Банк России продолжил реализацию политики активного использования рыночных инструментов денежно-кредитного регулирования, позволяющих более гибко и

ПОКАЗАТЕЛИ ВЫПОЛНЕНИЯ ДЕНЕЖНОЙ ПРОГРАММЫ В 2003 ГОДУ
(млрд. рублей)*

	1.01.2003 (факт)	1.01.2004	
		программа**	факт
Денежная база (узкое определение)	935,1	1145	1398,5
— наличные деньги в обращении (вне Банка России)	813,9	979	1224,7
— обязательные резервы	121,2	167	173,8
Чистые международные резервы	1313,1	1594	2192,6
— валовые международные резервные активы Банка России и Правительства Российской Федерации	1519,1	1742	2340,0
— международные резервные обязательства Правительства Российской Федерации	206,0	147	147,4
Чистые внутренние активы	—378,0	—449	—794,1
Чистый кредит расширенному правительству	34,3	65	—121,8
— чистый кредит федеральному правительству	101,9	170	—20,5
— остатки средств на счетах субъектов Российской Федерации, местных органов власти и государственных внебюджетных фондов Российской Федерации	—67,6	—105	—101,3
Чистый кредит банкам	—196,0	—273	—405,5
— валовой кредит банкам	21,6	25	16,7
— корреспондентские счета кредитных организаций, депозиты банков в Банке России и другие инструменты абсорбирования свободной банковской ликвидности	—217,6	—298	—422,2
Прочие чистые неклассифицированные активы	—216,2	—241	—266,7
Справочно (темпы прироста в %, если не указано иное)			
ВВП (к предыдущему году)	4,7	4,4	7,3
Денежная масса M2 (за год)	32,4	26,0	50,5
Скорость обращения, среднегодовая (к предыдущему году)	—9,9	—6,1	—14,8
Официальный обменный курс, среднегодовой (рублей за доллар США)	31,4	33,0***	30,7

* Показатели, рассчитываемые по фиксированному обменному курсу, определены исходя из официального курса рубля на начало 2003 года.

** Второй вариант денежной программы, включенной в “Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год” с учетом пересчета по официальному курсу рубля на начало 2003 года.

*** Прогноз по данным Минэкономразвития России.

эффективно воздействовать на изменение состояния денежно-кредитной сферы, в том числе на уровень процентных ставок межбанковского рынка. Условия развития экономики потребовали приоритетного применения среднесрочных и краткосрочных инструментов, направленных на связывание свободной ликвидности банковского сектора. Вместе с тем в необходимых случаях Банк России проводил операции по предоставлению денежных средств кредитным организациям.

В прошедшем году Банк России расширил перечень инструментов денежно-кредитной политики. Операции стали проводиться более регулярно, были увеличены сроки, на которые они проводятся, ставки по операциям были приближены к рыночному уровню. Указанные меры

позволили более полно удовлетворять потребности кредитных организаций как в случае избытка, так и недостатка денежных ресурсов, а также снизить волатильность процентных ставок межбанковского кредитного рынка.

Ориентируясь на снижение уровня доходности на рынке межбанковских кредитов, рынке государственных ценных бумаг и замедление темпов инфляции, Центральный банк Российской Федерации снижал ставки по собственным операциям и величину ставки рефинансирования. Как было отмечено выше, существенной причиной снижения процентных ставок по операциям Банка России также было стремление не допустить дополнительного притока краткосрочного капитала на внутренний рынок.

ДИНАМИКА ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ В 2003 ГОДУ
(% годовых)*

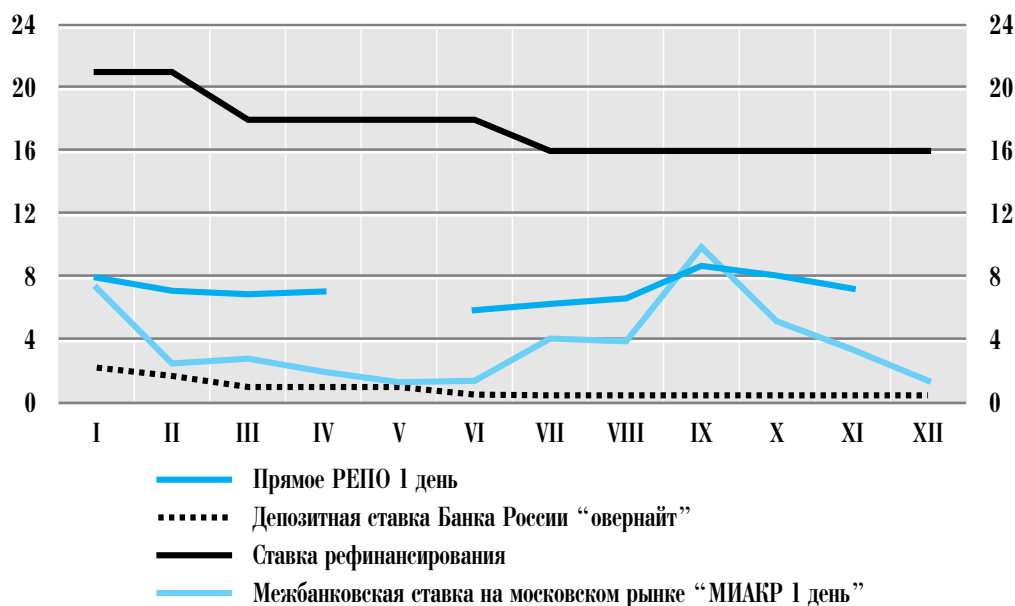


Рисунок 36

* Операции прямого РЕПО в мае и декабре 2003 года Банком России не проводились.

В отчетном периоде Банк России в целях абсорбирования свободной банковской ликвидности еженедельно проводил депозитные аукционы, аукционы биржевого модифицированного РЕПО (БМР) наряду с ежедневными депозитными операциями на стандартных условиях "овернайт" (до 7.03.2003), "том-нект", "спот-нект", "1 неделя", "спот-неделя" и "до востребования" по фиксированным процентным ставкам с использованием системы "Рейтерс-Дилинг", а также осуществлял операции по продаже облигаций из своего торгового портфеля. С целью увеличения сроков связывания избыточных денежных средств кредитных организаций с конца мая 2003 года на регулярной основе стали проводиться депозитные аукционы на срок 3 месяца и аукционы по размещению облигаций из портфеля Банка России с обязательством обратного выкупа на более длительные сроки.

Общий объем задолженности Банка России по **депозитным операциям** с кредитными организациями в целом за 2003 год возрос с 47,4 до 87,3 млрд. рублей, а в отдельные периоды превышал 150 млрд. рублей. Размер средней задолженности по депозитным операциям составил в 2003 году 78,6 млрд. рублей и

увеличился по сравнению с предыдущим годом на 7,4%. В соответствии с проводимой процентной политикой в течение 2003 года уровень фиксированных ставок по депозитным операциям был снижен с 1—3% годовых до 0,5—1% годовых, а уровень ставок отсеечения, определяемых Банком России по результатам депозитных аукционов, — с 7,2 до 1,5% годовых для двухнедельных аукционов и с 4 до 3,5% годовых — для трехмесячных аукционов.

Начиная с апреля 2003 года для обеспечения равных условий доступа к инструментам денежно-кредитного регулирования для всех кредитных организаций, включая региональные, при проведении депозитных аукционов сбор заявок кредитных организаций проводился как через систему "Рейтерс-Дилинг", так и через территориальные учреждения Банка России.

В целях дальнейшего развития рыночных механизмов, используемых для оперативного воздействия на уровень банковской ликвидности, а также предоставления кредитным организациям новых технологических возможностей по оперативному управлению своими активами Банк России в 2003 году осуществил необходимую работу по организационному

обеспечению проведения депозитных операций с использованием программно-технических средств уполномоченной Торговой системы — Системы электронных торгов Московской межбанковской валютной биржи. Проведение указанных операций начато в марте 2004 года.

В 2003 году Банк России регулярно проводил **аукционы биржевого модифицированного РЕПО** на срок 28 дней, а также разместил четыре выпуска облигаций федерального займа (ОФЗ) с обязательством обратного выкупа через 125, 182, 183, 804 дня. Среднедневной объем задолженности Банка России по операциям БМР составил 64,1 млрд. рублей, причем 95% всех сделок было заключено в первой половине года.

При установлении процентных ставок по операциям БМР Банк России стремился избежать воздействия на рыночную конъюнктуру, чтобы не оказывать влияния на условия привлечения средств Минфином России. В целом за 2003 год стоимость привлечения средств по указанным операциям на срок 28 дней снизилась с 9,8 до 2,5%.

В 2003 году после реструктуризации собственного портфеля Банк России получил возможность осуществлять **операции на открытом рынке по продаже государственных ценных бумаг** (без обязательства обратного выкупа). Размещение Банком России государственных облигаций из собственного портфеля проводилось на вторичных торгах, в том числе в форме аукционов. В марте—декабре 2003 года общий объем продажи Банком России ОФЗ из собственного портфеля составил 29,8 млрд. рублей. В целях неувеличения стоимости заимствований для Минфина России Банк России при проведении прямых операций использовал аукционную схему размещения только в периоды повышенного спроса, когда рыночная конъюнктура позволяла реализовать значительный объем государственных облигаций без предоставления премии к текущей доходности выпусков.

Во второй половине года после вступления в силу Положения Банка России от 25.03.2003 № 219-П “Об обслуживании и обращении выпусков федеральных государственных ценных бумаг” Банк России начал проведение операций БМР и сделок по продаже ОФЗ из собст-

венного портфеля с расчетами на следующий рабочий день, что позволило участникам рынка повысить эффективность управления собственными средствами.

В условиях избыточного денежного предложения спрос на инструменты, используемые Банком России для предоставления ликвидности банкам, значительно сократился. Объем валового кредита банкам в целом за 2003 год уменьшился с 21,6 до 16,7 млрд. рублей. Вместе с тем в условиях сегментации российского финансового рынка и дифференциации кредитных организаций по уровню ликвидности указанные инструменты были востребованы рынком и в необходимых случаях способствовали сглаживанию колебаний уровня банковской ликвидности.

В 2003 году Банк России осуществлял предоставление денежных средств кредитным организациям, отвечающим условиям и требованиям Банка России, с помощью таких инструментов, как внутрисуточные кредиты, кредиты “овернайт”, ломбардные кредиты, обеспеченные залогом (блокировкой) ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России, а также путем проведения операций прямого РЕПО и сделок “валютный своп”.

Наиболее востребованы указанные инструменты были в III квартале 2003 года, когда после интенсивного притока иностранной валюты в Россию в течение первого полугодия, сопровождавшегося ростом денежного предложения, адекватным снижением процентных ставок на финансовом рынке и номинальным укреплением рубля по отношению к доллару США, произошло изменение направления потоков краткосрочного капитала — чистый вывоз капитала частного сектора, по данным платежного баланса, составил 8,8 млрд. долларов США, тогда как во II квартале был отмечен чистый ввоз капитала в объеме 3,9 млрд. долларов США. Одновременно сохранялся высокий спрос на иностранную валюту со стороны федеральных органов управления в связи со значительным объемом платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга. В этих условиях Банк России был вынужден осуществлять значительные валютные интервенции на внутреннем рынке для удовлетворения возросшего спроса на ино-

странную валюту, что вызвало снижение уровня банковской ликвидности и рост потребности кредитных организаций в заемных средствах. В сложившейся ситуации наряду с сокращением задолженности по депозитам, размещенным кредитными организациями на счетах в Банке России, и обязательств Банка России по обратному выкупу ценных бумаг Центральный банк Российской Федерации ежедневно проводил операции прямого РЕПО, объем которых существенно возрос при увеличении процентных ставок по ним, а также в необходимых случаях предоставлял однодневные кредиты и проводил сделки “валютный своп” с банками. При этом объем валового кредита банкам по состоянию на 1.10.2003 возрос до 54,0 млрд. рублей.

В целом за истекший год Банк России предоставил **кредиты “овернайт”** на общую сумму 14,7 млрд. рублей. По сравнению с 2002 годом эта сумма увеличилась в 1,1 раза, а количество кредитных организаций, пользующихся такими кредитами, — более чем в 1,4 раза. Начиная с 17.02.2003 процентная ставка по кредиту “овернайт” и ставка рефинансирования устанавливались на одинаковом уровне; таким образом, ставка по кредиту “овернайт” является самой высокой в коридоре процентных ставок Банка России. В течение 2003 года ее уровень был снижен с 18 до 16% годовых.

В целях оперативной поддержки ликвидности кредитные организации широко использовали **внутридневные кредиты** Банка России. Внутридневные кредиты в 2003 году были предоставлены кредитным организациям 16 регионов на общую сумму 1,5 трлн. рублей, что превышает уровень предыдущего года в 4,6 раза.

Банк России с октября 2003 года в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол от 3.10.2003 № 23) возобновил на всей территории Российской Федерации проведение **ломбардных кредитных аукционов** сроком на 14 календарных дней. Аукционы проводились еженедельно по вторникам. В них участвовали в основном региональные кредитные организации.

Весной 2003 года Советом директоров Банка России было принято решение об увеличении поправочных коэффициентов, применяемых для корректировки рыночной стоимости

ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России. В частности, коэффициенты по ГКО увеличены с 0,9 до 0,95, по ОФЗ всех видов — с 0,8 до 0,9. В соответствии с решением Совета директоров Банка России, принятым в декабре 2003 года, в Ломбардный список Банка России включены облигации внешнего облигационного займа Российской Федерации и облигации государственного валютного облигационного займа 1999 года. После завершения необходимых процедур технической подготовки указанные ценные бумаги будут приниматься в обеспечение кредитов Банка России.

В целях выравнивания возможностей доступа региональных и московских банков к финансовым ресурсам Банк России в 2003 году продолжал работу по расширению перечня регионов, кредитные организации которых имеют доступ к механизму внутридневного кредита и кредита “овернайт”. По состоянию на 1.01.2004 территориальным учреждениям Банка России 34 регионов Российской Федерации предоставлено право осуществлять операции по предоставлению кредитным организациям внутридневных кредитов и кредитов “овернайт”, тогда как на начало 2003 года такое право имели 4 региона.

В отчетном году Банк России активно использовал **операции прямого РЕПО** для предоставления ликвидности банкам. В целом за год общий объем средств, предоставленных по операциям однодневного РЕПО, составил около 330 млрд. рублей. В соответствии с решением Совета директоров Банка России с 14.10.2003 начато регулярное проведение аукционов прямого РЕПО на срок 1 неделя и 3 месяца. При определении процентной ставки по операциям прямого РЕПО Банк России исходил из принципа сглаживания волатильности конъюнктуры межбанковского рынка: при возникновении признаков дефицита денежных средств ставка по операциям РЕПО выступала в качестве верхней границы колебания межбанковской ставки “овернайт”, сдерживая ее дальнейший рост.

В отчетный период дополнительным источником краткосрочных заемных ресурсов для кредитных организаций являлись **сделки “валютный своп”**, проводимые Банком России на

ДИНАМИКА ЧИСТЫХ ИНОСТРАННЫХ АКТИВОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ
В 2001—2003 ГОДАХ* (млрд. долларов США)

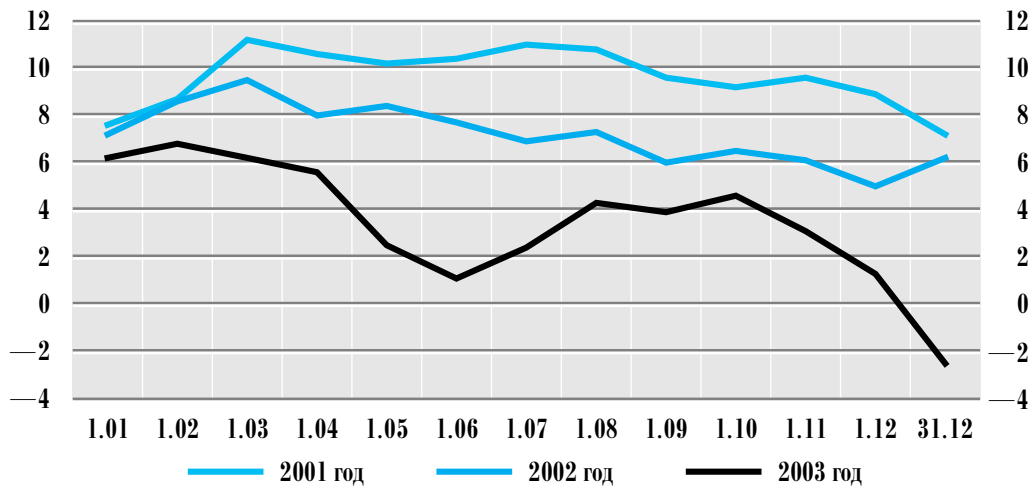


Рисунок 37

* Чистые иностранные активы кредитных организаций рассчитаны по данным денежного оборота, методология составления которого отличается от методологии, используемой при расчете международной инвестиционной позиции банковского сектора, в основном в части учета данных о вложениях нерезидентов в капитал российских кредитных организаций.

внутреннем валютном рынке с банками. Указанные операции проводились на фиксированных условиях: своп-разница определялась исходя из процентной ставки по кредитам “овер-найт” (а с 17.02.2003 исходя из ставки рефинансирования), при этом срок предоставления денежных средств составлял 1 день. В 2003 году общий объем сделок “валютный своп” составил 1,9 млрд. долларов США.

Банк России в 2003 году, учитывая сложившуюся ситуацию с наличием свободной ликвидности банковской системы, не прибегал к изменению нормативов обязательных резервов и не осуществлял внеочередных регулирований размера обязательных резервов.

В 2003 году изменение внутренних и внешних условий функционирования экономики, рассмотренных выше, оказало существенное влияние на развитие банковской системы. Рост объема привлеченных средств позволил банкам значительно увеличить объемы кредитования реального сектора экономики.

Основными источниками интенсивного расширения объема привлеченных средств кредитных организаций кроме роста вкладов населения и депозитов нефинансовых организаций стали внешние и внутренние заимствования банков.

На фоне номинального укрепления рубля к доллару США и снижения процентных ставок на мировых рынках банки активно наращивали иностранные пассивы при снижении объема иностранных активов. В 2003 году продолжилось абсолютное сокращение чистых иностранных активов кредитных организаций, которое оказалось намного более существенным, чем в предыдущем году (268,8 млрд. рублей в 2003 году по сравнению с 9,5 млрд. рублей в 2002 году). Более того, по состоянию на 1.01.2004 впервые с декабря 1998 года величина чистых иностранных активов кредитных организаций стала отрицательной. Такая динамика определялась тенденцией опережающего роста иностранных пассивов кредитных организаций (рост на 66,5%) на фоне низкого уровня процентных ставок на внешних финансовых рынках. В немалой степени активизации этого процесса в 2003 году способствовало значительное номинальное обесценение доллара США по отношению к рублю при активизации спроса нефинансового сектора экономики на заемные ресурсы. Снижение чистых иностранных активов кредитных организаций в 2003 году продолжало оставаться дополнительным источником роста внутреннего кредита банковской системы.

В условиях улучшения финансового состояния нефинансовых организаций и ускорения темпов экономического роста в 2003 году, а также снижения рисков кредитования при расширении круга потенциальных заемщиков и снижении процентных ставок по кредитам объем кредитования нефинансовых организаций банковской системой увеличился на 43% по сравнению с 31,1% годом ранее, что при увеличении на 34,3% объема привлеченных средств от резидентов (в российских рублях и в иностранной валюте) было частично профинансировано за счет других источников, в том числе за счет иностранных пассивов кредитных организаций. Доля прироста иностранных пассивов кредитных организаций в приросте требований кредитных организаций к нефинансовым организациям и населению возросла с 14% в 2002 году до 31% в 2003 году.

Увеличение требований к нефинансовым организациям и населению в 2003 году, составившее в абсолютном выражении 877,5 млрд. рублей, стало основным источником прироста денежной массы, рассчитанной по методологии денежного обзора. Одновременно происходило снижение объема чистого кредита банковской системы органам государственного управления, которое в целом за 2003 год составило 132,8 млрд. рублей, что было обеспечено главным образом за счет значительного уменьшения чистых требований органов денежно-кредитного регулирования к органам государственного управления. Последнее было обусловлено уменьшением портфеля государственных ценных бумаг Банка России и ростом остатков средств на счетах расширенного правительства.

II.1.3. ПОЛИТИКА ВАЛЮТНОГО КУРСА И УПРАВЛЕНИЕ РЕЗЕРВАМИ

ПОЛИТИКА ВАЛЮТНОГО КУРСА. В 2003 году в соответствии с “Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год” курсовая политика проводилась в условиях режима управляемого плавающего валютного курса.

В отчетный период благоприятная конъюнктура международных рынков основных товаров российского экспорта и ситуация на финансовых рынках, способствующая росту объема внешних заимствований российских компаний, обуславливали крупный приток иностранной валюты в страну: объем зачисленных на транзитные валютные счета средств возрос по сравнению с 2002 годом почти в 1,5 раза. Существенно увеличившееся сальдо счета текущих операций создавало предпосылки укрепления российской национальной валюты. В этой ситуации Банк России стремился ограничить резкие колебания обменного курса, не обусловленные влиянием фундаментальных факторов, а также не допустить чрезмерного укрепления рубля в реальном эффективном выражении.

Основным инструментом политики валютного курса Банка России в 2003 году являлись конверсионные операции рубль/доллар на внутреннем валютном рынке, которые осуществлялись в комплексе с применением других инструментов денежно-кредитной политики. При проведении валютных интервенций в отчетный период Банк России использовал конверсионные операции со сроками расчетов, как правило, “на следующий рабочий день”.

Операции с иностранной валютой проводились как в ходе биржевых торгов, так и на внебиржевом межбанковском валютном рынке с кредитными организациями — контрагентами Банка России в пределах установленных на них лимитов. В 2003 году основным сегментом проведения операций Банка России являлась Единая торговая сессия (ЕТС): объем заключенных Банком России сделок в рамках ЕТС существенно превысил как объем операций Банка России на дневных торгах в Системе элек-

тронных лотовых торгов (СЭЛТ) ММВБ, так и объем операций Банка России на внебиржевом сегменте рынка. В условиях существенного превышения предложения иностранной валюты над спросом на внутреннем валютном рынке по итогам отчетного периода нетто-объем приобретенной Банком России иностранной валюты на внутреннем валютном рынке на 93% превысил аналогичный показатель за 2002 год и составил 33,3 млрд. долларов США (без учета операций с Минфином России).

На формирование валютного курса в отчетный период существенное влияние оказывала стратегия кредитных организаций в области формирования валютных позиций. В январе—мае 2003 года в условиях номинального ослабления доллара США к рублю, высокой привлекательности вложений в рублевые инструменты и в целом позитивных ожиданий в отношении динамики номинального курса рубля к доллару США кредитные организации преимущественно сокращали “длинные” валютные позиции и открывали “короткие” валютные позиции. Тем не менее основная часть открытых “коротких” валютных позиций, формировавших дополнительное предложение на рынке, на фоне увеличения оттока капитала из России в июле—сентябре была закрыта, что также способствовало стабилизации валютного курса. Лишь в октябре—декабре открытие “коротких” валютных позиций возобновилось, вновь сформировав на рынке дополнительное предложение иностранной валюты.

С 15 апреля 2003 года в качестве основы для расчета официальных курсов иностранных валют к рублю, устанавливаемых Банком России, стал использоваться средневзвешенный курс доллара США, сложившийся по состоянию на 11.30 на торгах ЕТС межбанковских валютных бирж с расчетами “завтра”. Данный показатель, в отличие от использовавшегося ранее средневзвешенного курса доллара США к рублю на ЕТС с расчетами “сегодня”, менее подвержен влиянию краткосрочных конъюнктурных факторов, в частности изменений текущей ликвидности участников рынка, и яв-

**ДИНАМИКА НОМИНАЛЬНЫХ КУРСОВ ДОЛЛАРА США К РУБЛЮ,
ЕВРО К РУБЛЮ, ЕВРО К ДОЛЛАРУ США В 2002—2003 ГОДАХ**

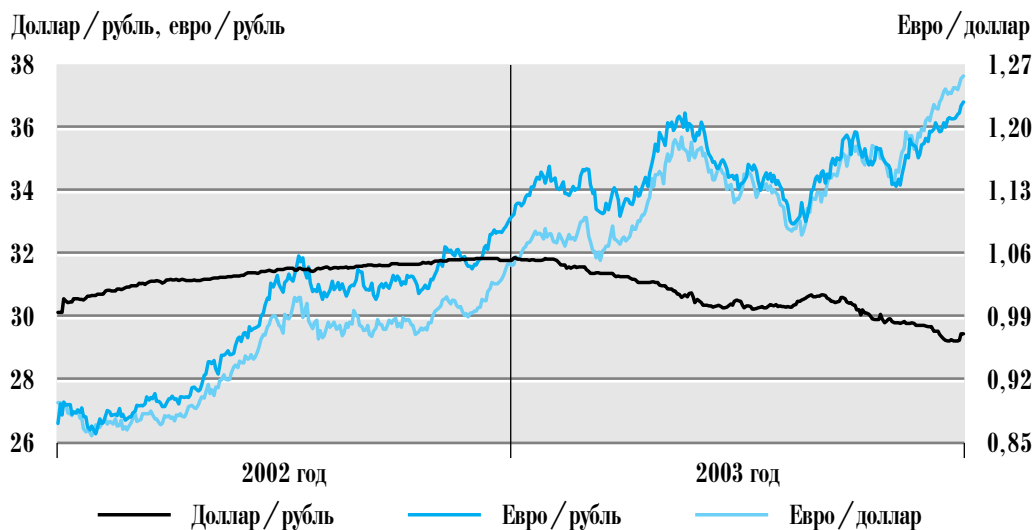


Рисунок 38

ляется более репрезентативным. Дата проведения расчетов по конверсионным сделкам в этом случае совпадает с датой вступления в силу официального курса, определенного по итогам данных сделок. При этом Банк России практически отказался от проведения операций на ЕТС с расчетами “сегодня”, предоставив в распоряжение банковского сектора ряд других инструментов управления текущей ликвидностью.

В 2003 году на фоне ослабления доллара США на мировых рынках преобладала тенденция к снижению номинального курса доллара США к рублю, причем продолжительность периода укрепления рубля и его масштабы не имели прецедентов с момента перехода к рыночному курсообразованию в середине 1992 года. По итогам года официальный курс доллара США к рублю снизился на 7,3% и на 1.01.2004 составил 29,4545 рубля за доллар США. Номинальное укрепление рубля к доллару США в течение года содействовало снижению инфляционных ожиданий, что способствовало достижению основной цели денежно-кредитной политики в 2003 году — ограничению темпов инфляции в пределах до 12% по итогам отчетного года.

Внутригодовая динамика номинального курса доллара США к рублю характеризовалась устойчивым снижением курса американской национальной валюты в первой половине

2003 года. Отмеченная тенденция в целом не противоречила ориентирам курсовой политики: при сохранении стабильности реального эффективного курса рубля, претерпевшего за полугодие (по сравнению с декабрем 2002 года) лишь незначительное повышение (на 1,7%), высокой рентабельности экспортно-ориентированных отраслей экономики, стабильных темпов роста ВВП и инвестиций основное внимание Банка России было сконцентрировано на поддержании плавного характера курсовой динамики.

Во второй половине года наблюдалось увеличение волатильности номинального обменного курса доллара США к рублю на фоне избытка свободных рублевых средств на межбанковском рынке. В сентябре на фоне некоторого роста девальвационных ожиданий на российском валютном рынке, связанного с резким падением курса евро к доллару США на мировом валютном рынке, а также с увеличением клиентских заявок на покупку и продажу иностранной валюты, кредитные организации активизировали формирование “длинных” валютных позиций. Настрой на рост курса доллара США к рублю при достаточном объеме свободных ресурсов выразился в активизации игры на повышение его курса в начале месяца. Однако проведение Банком России объемных валютных интервенций воспрепятствовало значительному росту курса доллара США к рублю.

ОПЕРАЦИИ БАНКА РОССИИ НА ВНУТРЕННЕМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ В 2003 ГОДУ
(млрд. долларов США)

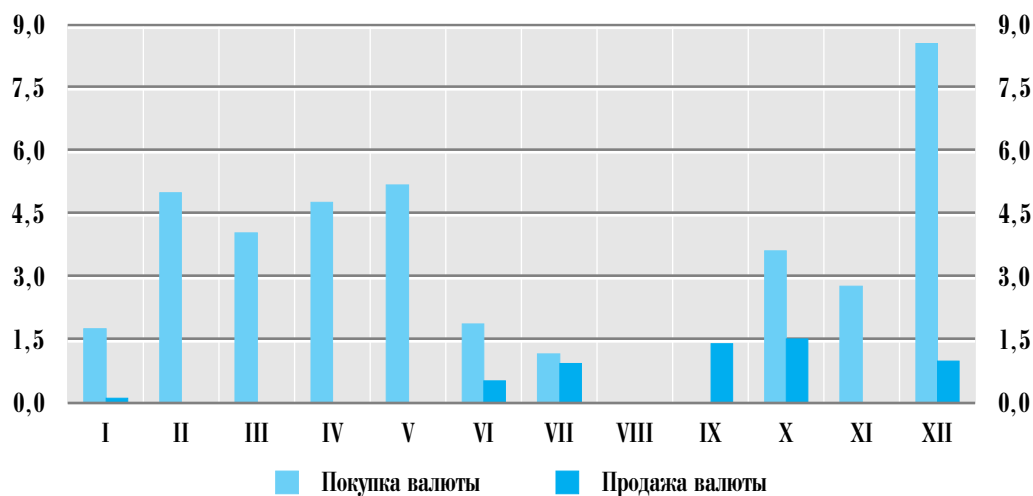


Рисунок 39

ДИНАМИКА СРЕДНЕМЕСЯЧНЫХ РЕАЛЬНЫХ КУРСОВ РУБЛЯ В 2003 ГОДУ
(прирост в % к декабрю 2002 года)

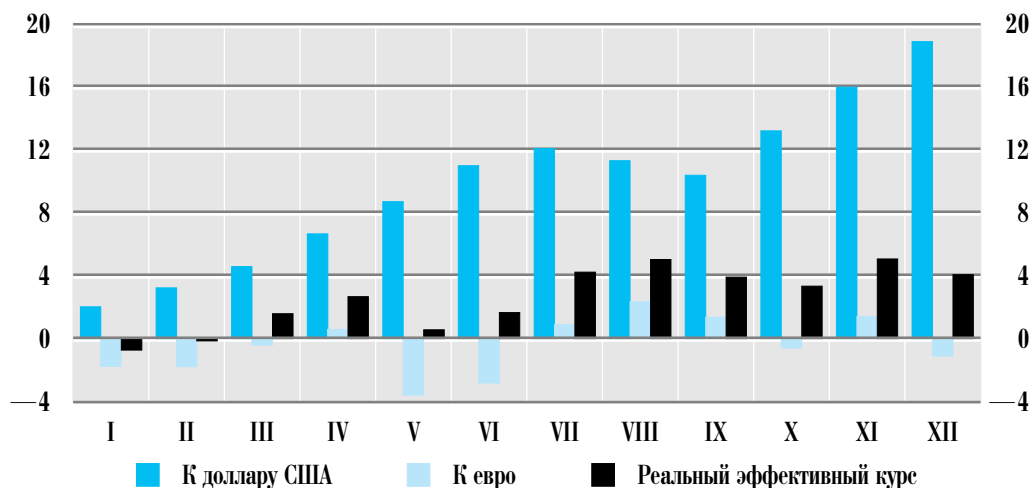


Рисунок 40

В октябре—декабре 2003 года наблюдалось стабильное номинальное укрепление рубля к доллару США. Существенное влияние на это укрепление оказало ослабление позиций американской национальной валюты на международном валютном рынке: так, за декабрь падение курса доллара США по отношению к евро составило 5%.

Снижение номинального курса доллара США к рублю в течение 2003 года при существующей разнице в темпах инфляции в Российской Федерации и США обусловило значительное повышение реального курса рубля к доллару США — на 18,9% (декабрь к декабрю).

С учетом роста курса евро к доллару США на международных рынках и соответствующей динамики курса евро к рублю изменение реального курса рубля к евро по отношению к декабрю 2002 года принимало как положительные, так и отрицательные значения. В итоге в декабре 2003 года к декабрю 2002 года снижение указанного показателя составило 1,1%. В отчетный период происходило умеренное повышение реального эффективного курса рубля, которое в целом к концу года составило 4,1% по сравнению с декабрем 2002 года.

В среднегодовом выражении реальное укрепление рубля по отношению к доллару США

**ДИНАМИКА ПРИРОСТА СРЕДНЕГОДОВЫХ РЕАЛЬНЫХ КУРСОВ РУБЛЯ
В 1996—2003 ГОДАХ (прирост в % к предыдущему году)**

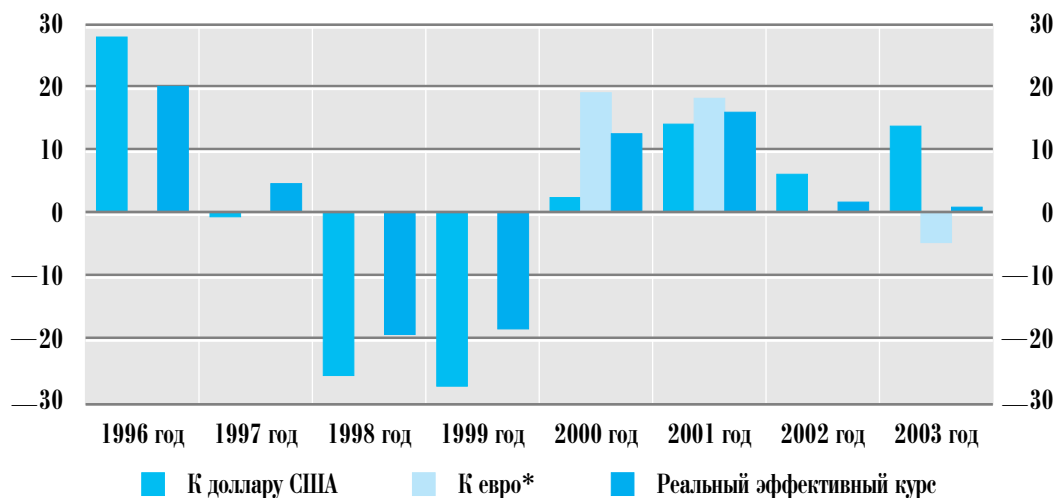


Рисунок 4.1

* Динамика реального курса рубля к евро с 2000 года.

составило 13,6%, реальный курс рубля по отношению к евро снизился на 4,7%, а реальный эффективный курс рубля увеличился незначительно (на 0,8%).

Таким образом, в 2003 году Банк России в целях обеспечения конкурентоспособности отечественных товаров на внутреннем и международном рынках стремился не допустить чрезмерного повышения реального эффективного курса российской национальной валюты. При этом решались две взаимосвязанные задачи: с одной стороны — сдерживать рост курса рубля, а с другой — не допустить обусловленного покупкой иностранной валюты Банком России на внутреннем валютном рынке увеличения денежного предложения в масштабах, способных привести к значительным среднесрочным инфляционным последствиям. Достижению этой цели способствовало активное использование рыночных инструментов управления уровнем краткосрочной ликвидности банковского сектора в условиях относительно слабого притока краткосрочного капитала в страну. В результате прирост реального эффективного курса рубля соответствовал параметрам, определенным в “Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год”.

УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ РЕЗЕРВАМИ. Деятельность Банка России по управлению валют-

ными резервами в 2003 году осуществлялась в соответствии с “Основными принципами управления валютными резервами Банка России”, утвержденными Советом директоров Банка России.

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

К числу факторов, определявших специфику решения задач управления резервами в 2003 году, относились: значительное положительное сальдо торгового баланса, обеспечивавшее стабильный приток в страну иностранной валюты, платежи по внешнему государственному долгу, снижение процентных ставок по основным инструментам международного финансового рынка, значительные колебания курсов основных мировых валют.

Работа с резервными активами строилась на основе портфельного подхода, в рамках которого все средства разделены между операционным и инвестиционным портфелями. Операционный портфель включает в себя наиболее

ликвидные инструменты денежного рынка и частично рынка капиталов. Средства инвестиционного портфеля размещаются в относительно более долгосрочные и, соответственно, более доходные инструменты международного рынка капиталов.

В целом за отчетный период валютные резервы Банка России возросли на 67% — с 42,1 до 70,3 млрд. долларов США. Осуществлявшиеся Банком России в течение 2003 года денежно-кредитная политика и политика валютного курса привели к увеличению золотовалютных резервов Российской Федерации до 76,9 млрд. долларов США, что более чем на 60% превысило их уровень на конец 2002 года (47,8 млрд. долларов США). Прирост золотовалютных резервов в 2003 году составил 29,1 против 13,2 млрд. долларов США в 2002 году¹. Основной причиной увеличения золотовалютных резервов стали операции Банка России на внутреннем валютном рынке, направленные на предотвращение чрезмерного укрепления рубля в реальном эффективном выражении.

лютных резервов Российской Федерации до 76,9 млрд. долларов США, что более чем на 60% превысило их уровень на конец 2002 года (47,8 млрд. долларов США). Прирост золотовалютных резервов в 2003 году составил 29,1 против 13,2 млрд. долларов США в 2002 году¹. Основной причиной увеличения золотовалютных резервов стали операции Банка России на внутреннем валютном рынке, направленные на предотвращение чрезмерного укрепления рубля в реальном эффективном выражении.

¹ Без учета краткосрочных обязательств Банка России, номинированных в свободно конвертируемых валютах.

II.2. БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И НАДЗОР

II.2.1. ДОКУМЕНТАРНЫЙ НАДЗОР И ИНСПЕКТИРОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В 2003 году Банком России проводился комплекс мероприятий по реализации задач, определенных Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации и банковским законодательством. Поддержание стабильности банковского сектора Российской Федерации, защита законных интересов кредиторов и вкладчиков кредитных организаций, а также принятие обоснованных решений в сфере банковского регулирования и надзора оставались основными приоритетами надзорной политики Банка России.

В целях реализации Федерального закона от 23.12.2003 № 177-ФЗ “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации” в 2003 году Банком России разработаны нормативные акты, обеспечивающие исполнение данного закона. Положение Банка России № 248-П “О порядке рассмотрения Банком России ходатайства банка о вынесении Банком России заключения о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов” и Положение Банка России № 247-П “О порядке рассмотрения Банком России заявления об обжаловании отрицатель-

ного заключения Банка России на повторное ходатайство о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов” регулируют процедурные вопросы отбора банков в систему страхования вкладов. Указание Банка России № 1379-У “Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов”¹ устанавливает состав показателей, методики их расчета и определения обобщающего результата по ним в целях признания финансовой устойчивости банка, достаточной для участия в системе страхования вкладов. Данное Указание предусматривает новые подходы к оценке финансовой устойчивости банка, в том числе использование показателей, оценивающих качество управления банком и характеризующих доходность деятельности кредитных организаций, прозрачность структуры их собственности, организацию системы управления рисками и службы внутреннего контроля в банках.

Наиболее важным решением стало принятие нормативных актов, направленных на повышение качества капитала кредитных орга-

¹ Положение Банка России № 247-П, Положение Банка России № 248-П, Указание Банка России № 1379-У приняты 16.01.2004.

низаций. Положение Банка России от 10.02.2003 № 215-П “О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций” предусматривает исключение из расчета капитала той части источников собственных средств (уставного капитала, эмиссионного дохода, прибыли и других), для формирования которой инвесторами использованы ненадлежащие активы. При выявлении фактов формирования источников основного и (или) дополнительного капитала (их части) с использованием инвесторами ненадлежащих активов Банк России направляет в кредитную организацию требование об исключении указанных источников собственных средств (их части) из расчета капитала. Кроме того, вводится требование об использовании в целях расчета обязательных нормативов деятельности кредитных организаций размера собственных средств (капитала), определенного по результатам проведения оценки Банком России, а также об отражении указанного размера собственных средств в отчетности кредитных организаций и банковских групп.

Одновременно принято Указание Банка России от 10.02.2003 № 1246-У “О действиях при выявлении фактов (признаков) формирования источников собственных средств (капитала) (их части) с использованием ненадлежащих активов”, конкретизирующее процедуру предъявления к кредитным организациям требования о корректировке капитала и определяющее последовательность действий подразделений Банка России.

Проведена работа по совершенствованию нормативной базы по вопросам создания резервов на возможные потери, в том числе по внедрению подходов, используемых в международной практике. Положение Банка России от 9.07.2003 № 232-П “О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери” (вступившее в силу с 1.03.2004) предусматривает дальнейшее развитие принципа профессионального (мотивированного) суждения при оценке качества активов. Положение позволяет учитывать при создании резервов наличие высококачественного обеспечения, вводит критерий существен-

ности, позволяющий кредитной организации формировать резерв по портфелю однородных требований (обязательств), не существенных с точки зрения объемов деятельности, без вынесения мотивированного суждения по каждому элементу в отдельности.

В целях адекватной оценки принимаемых банками рисков в 2003 году был издан ряд указаний оперативного характера, установивших особый порядок применения мер надзорного реагирования в отношении обязательных нормативов Н5 (44-Т от 26.03.2003), Н13 (124-Т от 21.08.2003), Н8, Н9, Н11, Н11.1, Н14 (121-Т от 20.08.2003, 130-Т от 1.09.2003). Кроме того, с учетом требований Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, положениями которого исключен ряд действовавших ранее обязательных нормативов, в 2003 году подготовлена Инструкция Банка России “Об обязательных нормативах банков”¹, которая учитывает отечественную и международную практику банковского надзора. Инструкция предусматривает сокращение числа обязательных нормативов и изменение методики расчета ряда обязательных нормативов в целях более адекватной оценки рисков. Снижены числовые значения обязательных нормативов мгновенной ликвидности (Н2) и текущей ликвидности (Н3). Внесены изменения в методику расчета норматива достаточности собственных средств (капитала). Установлено требование о соблюдении обязательных нормативов на ежедневной основе.

В целях реализации статей 62, 69 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” приняты Указание от 7.08.2003 № 1317-У “О порядке установления уполномоченными банками корреспондентских отношений с банками-нерезидентами, зарегистрированными в государствах и на территориях, предоставляющих льготный налоговый режим и (или) не предусматривающих раскрытие и предоставление информации при проведении финансовых операций (офшорных зонах)” и Указание от 7.08.2003 № 1318-У “О формировании и размере резерва под операции кредитных органи-

¹ Принята Банком России 16.01.2004 № 110-И.

заций с резидентами офшорных зон”. Указания предусматривают деление офшорных зон на 3 группы (в зависимости от уровня развития правовой инфраструктуры в соответствующих государствах, наличия в них эффективной системы противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, степени готовности их надзорных органов к сотрудничеству в области банковского надзора и обмена информацией) и установление дифференцированных требований к формированию резерва под операции с резидентами офшорных зон (в зависимости от отнесения офшорной зоны к одной из 3 групп).

В развитие правовой базы по вопросам отчетности в 2003 году Банком России уточнены требования по опубликованию отчетности кредитными организациями и головными кредитными организациями банковских/консолидированных групп, включая сроки опубликования отчетности, обязательность опубликования годового консолидированного отчета консолидированной группы (Указание Банка России от 14.04.2003 № 1270-У “О публикуемой отчетности кредитных организаций и банковских/консолидированных групп”). Кроме того, установлен перечень отчетности (примерный) участников группы, используемый для составления консолидированной отчетности, и уточнен перечень обязательных нормативов для банковских/консолидированных групп, порядок расчета собственных средств (чистых активов) группы и показателей некредитных организаций — участников группы, используемых при расчете обязательных нормативов (Положение Банка России № 246-П “О порядке составления головной кредитной организацией банковской/консолидированной группы консолидированной отчетности”)¹.

В сфере методологии и организации текущего надзора Банк России продолжал приведение действующей системы регулирования деятельности банков в соответствие с приня-

тыми в международной практике подходами, прежде всего Базельскими принципами эффективного банковского надзора. Общим направлением совершенствования процедур регулирования и надзора в 2003 году стало дальнейшее развитие содержательных подходов к оценке ситуации в банковской сфере и в конкретной кредитной организации.

Действия Банка России в области документарного надзора были направлены на реализацию проактивной функции банковского надзора² и включали совершенствование системы раннего предупреждения, базирующейся на данных документарного анализа, развитие надзора на консолидированной основе. При определении режима банковского надзора и применении мер надзорного реагирования Банк России исходил прежде всего из характера рисков, принятых кредитной организацией, и качества управления рисками.

Особое внимание в 2003 году было уделено повышению качественных параметров банковского капитала, предотвращению использования схем фиктивной капитализации кредитных организаций. В течение 2003 года работа по выявлению фактов (признаков) формирования источников собственных средств (капитала) ненадлежащими активами была проведена Банком России в 562 банках, или 42% от общего числа действующих кредитных организаций. Факты либо признаки “фиктивного” капитала выявлены в 118 кредитных организациях, то есть почти в каждой пятой из проверенных.

По состоянию на 1.01.2004 из числа указанных 118 кредитных организаций:

- 13 кредитных организаций произвели корректировку капитала по требованию территориальных учреждений Банка России на общую сумму 316,4 млн. рублей;
- 2 кредитным организациям направлены предписания о корректировке капитала на общую сумму 3494,2 млн. рублей по резуль-

¹ Принято Банком России 5.01.2004.

² В соответствии с передовой международной практикой банковского надзора, рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору проактивность предполагает наличие у надзорного органа эффективных процедур, информационных и аналитических систем мониторинга текущего финансового состояния кредитных организаций, соблюдения ими законодательства и регулятивных требований, выявление на возможно более ранних стадиях негативных тенденций в деятельности кредитных организаций и принятия упреждающих мер надзорного реагирования.

- татам рассмотрения Комитетом банковского надзора (КБН) Банка России представленных территориальными учреждениями материалов;
- по 1 кредитной организации принято решение КБН Банка России об отзыве у нее лицензии на осуществление банковских операций;
 - по 35 кредитным организациям представлены пояснения в части устранения нарушений в связи с выявленными фактами (признаками) формирования источников собственных средств кредитных организаций с использованием инвесторами ненадлежащих активов признаны территориальными учреждениями удовлетворительными;
 - по 14 кредитным организациям территориальными учреждениями подготовлены материалы для рассмотрения КБН Банка России;
 - по остальным кредитным организациям материалы находятся на стадии рассмотрения.

После вступления в силу Положения Банка России от 10.02.2003 № 215-П самостоятельно скорректировали капитал 10 кредитных организаций на общую сумму 167,5 млн. рублей.

Истекший 2003 год характеризуется снижением общего количества допущенных нарушений установленных требований, что нашло отражение и в динамике мер воздействия, примененных к кредитным организациям. При этом сохранилась тенденция к сокращению частоты применения к кредитным организациям принудительных мер воздействия; основной акцент в работе был сделан на предупредительные меры. Адекватное надзорное реагирование обеспечивалось взвешенной оценкой ситуации в кредитной организации с учетом наиболее вероятных перспектив ее развития, а также оптимальной реализацией надзорным органом возможностей и полномочий, предоставленных действующим законодательством.

В 2003 году по результатам анализа отчетности кредитных организаций в составе предупредительных мер в 1188 кредитных организаций направлялась письменная информация руководству и/или совету директоров (наблюдательному совету) кредитной организации о

недостатках в деятельности; проведены совещания с руководителями 367 банков.

В составе принудительных мер воздействия в 2003 году были введены ограничения и запреты на привлечение денежных средств физических лиц во вклады по 75 банкам (в 2002 году — по 123 банкам), запреты на открытие филиалов — по 51 банку (в 2002 году — по 83 банкам). На 342 банка наложены штрафы за нарушение пруденциальных норм деятельности (в 2002 году — на 473 банка). Кредитным организациям направлялись также предписания о приведении к установленному Банком России уровню значений экономических нормативов (в 2003 году они направлялись 149 банкам, в 2002 году — 150 банкам).

В 2003 году в рамках возложенных на Банк России функций осуществлялся контроль над представлением отчетов об обязательном ежегодном аудите отчетности кредитных организаций и банковских групп. Во исполнение требований Федерального закона “О банках и банковской деятельности” об обязательном ежегодном аудите аудиторские проверки были проведены в 1319 кредитных организациях, что составляет 99,2% от общего количества кредитных организаций, имевших по состоянию на 1.01.2003 лицензии на осуществление банковских операций. Не представили аудиторские заключения в Банк России 9 кредитных организаций, в основном по причине отзыва лицензий на осуществление банковских операций.

По состоянию на 1.01.2003 25 кредитных организаций, имевших лицензии на осуществление банковских операций, являлись головными в составе банковских групп и в соответствии с требованиями законодательства должны были провести аудиторские проверки с целью подтверждения достоверности консолидированной отчетности банковских групп. Все кредитные организации, которые являются головными в составе банковских групп, обеспечили соблюдение требований законодательства о проведении ежегодной аудиторской проверки отчетности банковских групп и опубликовали подтвержденную аудиторами консолидированную отчетность в открытой печати.

В целях оптимизации банковского надзора Банком России в 2003 году осуществлялась работа по развитию инструментов анализа фи-

нансового состояния кредитных организаций. Проведена работа по совершенствованию рекомендаций по анализу финансового состояния кредитных организаций и программного комплекса “Анализ финансового состояния банка”.

В 2003 году Банк России совместно с Правительством Российской Федерации проводил работу по подготовке новой редакции “Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации” на период 2004—2008 годов, принятие которой планируется в 2004 году.

В 2003 году был опубликован итоговый отчет по обследованию финансовой системы Российской Федерации, проведенному МВФ и Всемирным банком в сотрудничестве с Банком России (Программа оценки финансового сектора). Была изучена отчетность российских кредитных организаций (на которые приходится 80% активов банковского сектора), в том числе и по международным стандартам, на предмет определения их финансовой устойчивости в случае возникновения кризисной ситуации. Проведенное исследование показало, что положение российского банковского сектора достаточно устойчиво. Исследование содержало также рекомендации по совершенствованию банковской системы и банковского надзора в Российской Федерации, которые используются Банком России в практической работе, а также включены в проект новой редакции “Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации”.

В рамках развития банковского надзора и повышения его эффективности Банк России проводил эксперимент по внедрению института кураторов кредитных организаций, по результатам которого был подготовлен проект Положения Банка России “О кураторе кредитной организации”.

В соответствии с международной практикой раскрытия информации об организации банковского надзора Банк России опубликовал Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора (также размещен на интернет-сайте Банка России). В Отчете содержится комплексная характеристика сформировавшейся в Российской Федерации системы банковского регулирования и надзора, оценка ее соответствия международно признанным под-

ходам, приводится информация об основных направлениях работы надзорных подразделений Банка России. Подробно рассматриваются реализованные и запланированные меры по совершенствованию системы банковского регулирования и надзора.

В рамках проводимой политики повышения прозрачности банковского сектора и укрепления рыночной дисциплины Банк России в 2003 году проводил работу по раскрытию информации, включая размещение в сети Интернет ежемесячных данных о состоянии банковского сектора. Кроме того, по предложению Банка России кредитные организации стали активно использовать возможность размещения данных о своей деятельности, включая отчет о прибылях и убытках, на интернет-сайте Банка России. На первых этапах проведения данной работы (апрель 2003 года) на интернет-сайте Банка России информацию о своей деятельности раскрывали 198 кредитных организаций, включая 15, входящих в список 30 крупнейших банков. По состоянию на 1.01.2004 количество таких банков достигло 687, среди них 27 кредитных организаций, входящих в список 30 крупнейших.

Для реализации мероприятий по переходу на международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), предусмотренных Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации, Банком России разработан План перехода банковского сектора Российской Федерации на МСФО с 1.01.2004. Планом предусмотрены основные направления работы по подготовке нормативных документов по составлению финансовой отчетности в соответствии с МСФО, внесению необходимых изменений в действующее законодательство и нормативные документы Минфина России и Банка России, а также определены общие принципы и правила перехода на МСФО.

В целях выполнения Плана Банком России изданы указания о составлении и представлении финансовой отчетности кредитными организациями и методические рекомендации о порядке составления и представления кредитными организациями финансовой отчетности. Разработаны программы проведения занятий по обучению сотрудников Банка России и кредитных организаций международным стандар-

там в 2003—2004 годах. Обучение специалистов Банка России и кредитных организаций, включая специалистов внутреннего аудита, началось с сентября 2003 года, для председателей коммерческих банков были организованы и проведены однодневные обзорные семинары по вопросам введения в МСФО и их применения.

Инспекционная деятельность Банка России в 2003 году была направлена на определение реального финансового состояния и перспектив деятельности кредитных организаций на основе риск-ориентированного подхода к выявлению существующих и потенциальных проблем в деятельности кредитных организаций.

Особое внимание при проведении проверок уделялось оценке:

- соответствия деятельности кредитных организаций требованиям законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России;
- состояния бухгалтерского учета и достоверности представляемой в Банк России финансовой, статистической и бухгалтерской отчетности;
- своевременности и полноты формирования обязательных резервов кредитных организаций;
- величины и достаточности собственных средств (капитала) кредитных организаций;
- качества активов кредитных организаций;
- характеристик ликвидности кредитных организаций;
- систем управления рисками, организации и эффективности внутреннего контроля кредитных организаций.

В соответствии со Сводным годовым планом комплексных и тематических проверок кредитных организаций (их филиалов) на 2003 год была проведена 1341 проверка кредитных организаций (их филиалов), из них 702 — в кредитных организациях и 639 — в филиалах кредитных организаций. Межрегиональные проверки были организованы в 61 кредитной организации и 184 филиалах данных кредитных организаций. Осуществлено 814 комплексных проверок кредитных организаций (включая проверенные в рамках данных проверок филиалы). Количество тематических проверок

кредитных организаций (их филиалов) составило 527.

Инспекционными подразделениями территориальных учреждений Банка России проведено 839 внеплановых проверок кредитных организаций (их филиалов). Внеплановые проверки назначались в связи с выявлением при осуществлении документарного надзора информации, требующей проверки в целях предотвращения возможных угроз интересам кредиторов и вкладчиков кредитных организаций. Основными вопросами при проведении внеплановых проверок являлись достоверность отчетности, правильность формирования собственных средств (капитала) кредитных организаций, соблюдение кредитными организациями требований Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”, состояние расчетной дисциплины, правильность осуществления кредитными организациями (их филиалами) кассовых операций.

Общее количество выявленных в ходе проверок кредитных организаций (их филиалов) случаев нарушений требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России составило 25 427, из которых 3447 (13,5%) оказали отрицательное влияние на финансовое состояние кредитных организаций (их филиалов).

Наибольший удельный вес среди случаев нарушений, влияющих на финансовое состояние кредитных организаций, составили нарушения при проведении операций с клиентами — более 37%, или 1287 нарушений, в том числе:

- при классификации кредитов и формировании резерва на возможные потери по ссудам — 451;
- при совершении депозитных операций — 293;
- при отражении кредитных операций на счетах бухгалтерского учета — 163;
- касающиеся анализа финансового состояния заемщиков — 152.

Нарушения при классификации кредитов и формировании резерва на возможные потери по ссудам в основном выражались в отнесении предоставляемых ссуд к более низким группам

риска, чем предусмотрено нормативными актами Банка России, и недосоздании резервов на возможные потери по ссудам.

При отражении кредитных операций на счетах бухгалтерского учета допускались такие нарушения, как несвоевременное отражение в бухгалтерском балансе начисленных процентов, несвоевременное перенесение просроченной задолженности по основному долгу и процентам на балансовые счета по учету просроченной задолженности, несвоевременный перенос начисленных процентов с балансовых счетов на внебалансовые счета, неправомерный учет срочной ссудной задолженности на счетах, не соответствующих сроку совершения операций.

Нарушения при совершении депозитных операций связаны с несоответствием сроков учета средств на балансовых счетах срокам, установленным в депозитных договорах, несвоевременной и неполной выплатой процентов по депозитным договорам, начислением процентов на вклады и депозиты отдельным категориям физических и юридических лиц по повышенным ставкам.

Другими наиболее типичными нарушениями, оказывающими влияние на финансовое состояние кредитных организаций, являлись несоблюдение обязательных нормативов, недостоверное составление отчетности, а также искажение результатов деятельности при учете доходов и расходов.

Кроме нарушений действующего законодательства выявлены другие недостатки в деятельности кредитных организаций (1663).

По результатам проведенных проверок кредитным организациям направлялись предписания об устранении выявленных нарушений и применялись иные меры воздействия, предусмотренные статьей 74 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

В целях реализации положений Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” были приняты нормативные акты, регламентирующие деятельность Банка России по проведению про-

верок: Инструкция от 25.08.2003 № 105-И “О порядке проведения проверок кредитных организаций (их филиалов) уполномоченными представителями Центрального банка Российской Федерации”, Инструкция от 1.12.2003 № 108-И “Об организации инспекционной деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России)”. Указанные инструкции направлены на создание комплексного механизма взаимодействия кредитных организаций и уполномоченных представителей Банка России при проведении проверок кредитных организаций (их филиалов) и на совершенствование организации инспекционной деятельности Банка России в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору.

Основными целями указанных нормативных актов Банка России являются совершенствование организации инспекционной деятельности и реализация при проведении проверок кредитных организаций (их филиалов) принципа содержательного подхода к оценке их деятельности на основе профессионального суждения о принимаемых рисках, системе и качестве управления и внутреннего контроля, финансовом состоянии и перспективах деятельности кредитных организаций.

В 2003 году проводилась работа по реализации требований Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”, в рамках которой осуществлялись проверки кредитных организаций (их филиалов).

В рамках реализации концепции развития инспекционной деятельности в 2003 году формировалась новая система контактного надзора. С введением института генеральных инспекторов созданы условия для более эффективной реализации функций дистанционного и контактного надзора, включая вопросы взаимодействия уполномоченных представителей Банка России, проводящих проверки кредитных организаций, с куратором кредитной организации и временной администрацией по управлению кредитной организацией.

II.2.2. РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По сравнению с 2002 годом общее количество действующих кредитных организаций в 2003 году не изменилось и составило 1329. За 2003 год Банком России было принято решение о государственной регистрации 16 кредитных организаций (против 41 и 30 соответственно за 2002 и 2001 годы), в том числе 14 банков и 2 небанковские кредитные организации. В 2003 году 65 кредитных организаций, или 4,9% от общего количества действующих кредитных организаций (против соответственно 101 и 7,6% за 2002 год), расширили деятельность путем получения дополнительных лицензий Банка России на осуществление банковских операций.

В соответствии с задачами, определенными в Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации, и в соответствии с требованиями банковского законодательства и нормативных актов Банк России в 2003 году при принятии решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций осуществлял контроль за:

- недопущением создания и расширения деятельности кредитных организаций, не способных обеспечить надлежащую финансовую устойчивость;
- соответствием руководителей кредитных организаций установленным квалификационным требованиям и требованиям к их деловой репутации;
- обеспечением прозрачности структуры собственности кредитных организаций;
- правомерностью формирования уставного капитала кредитных организаций в целях противодействия оплате акций (долей) кредитных организаций ненадлежащими активами.

В 2003 году Банком России было отказано в расширении деятельности 12 кредитным организациям, в том числе 3 кредитным организациям из-за неудовлетворительного уровня прозрачности структуры собственности на их

акции (доли), и 9 кредитным организациям в связи с нарушением требований законодательства и Банка России в части формирования уставного капитала, финансовой неустойчивости и несоответствия величины собственных средств кредитной организации требованиям Банка России.

Задача повышения прозрачности структуры собственности кредитных организаций решалась Банком России в сочетании с ужесточением требований к финансовому положению учредителей (участников) кредитных организаций. Установленный Банком России порядок оценки финансового положения юридических лиц — учредителей (участников) кредитных организаций исходит из применения профессионального суждения, сформированного на основании рассмотрения показателей деятельности приобретателей с учетом характера и масштабов их деятельности, отраслевой и региональной принадлежности.

Требования по представлению и раскрытию информации о структуре собственности кредитной организации активно использовались в ходе принятия Банком России решения о возможности расширения деятельности кредитной организации, ходатайствующей о получении лицензии на осуществление банковских операций, в частности на получение разрешения на привлечение во вклады денежных средств физических лиц.

В целях дальнейшей оптимизации процедур при допуске на рынок банковских услуг Банком России в 2003 году введено положение, упрощающее процедуры слияния и присоединения кредитных организаций и предусматривающее сокращение сроков и упрощение процедур реорганизации (оптимизированы схемы, сроки движения документов между Банком России, кредитными организациями и уполномоченным регистрирующим органом).

Сохраняется привлекательность банковского сектора Российской Федерации для иностранных инвесторов. В 2003 году 3 банка соз-

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ, ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ИМ ЛИЦЕНЗИЙ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ



Рисунок 42

КОЛИЧЕСТВО ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ С ИНОСТРАННЫМ УЧАСТИЕМ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ

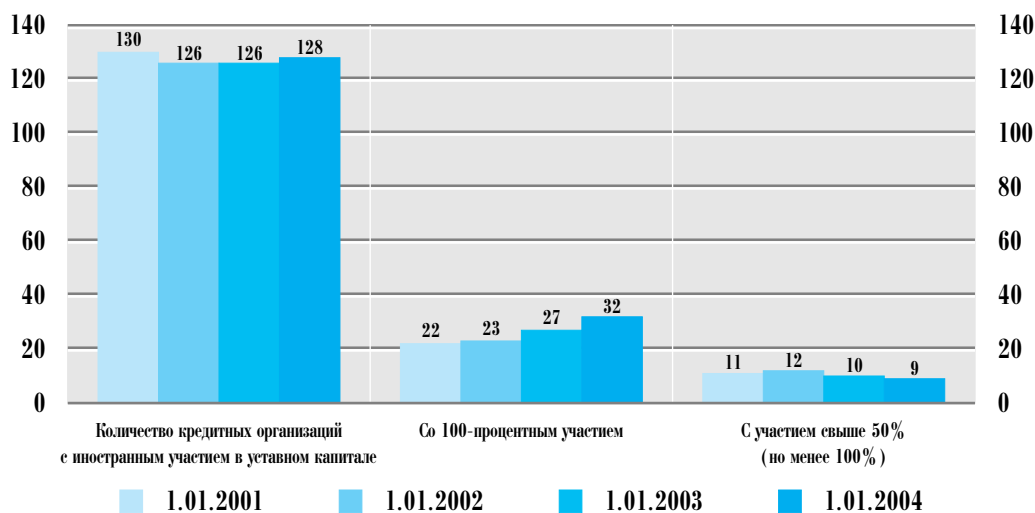


Рисунок 43

даны со 100-процентным участием нерезидентов (всего таких банков стало 32). Участие нерезидентов в уставном капитале банковского сектора Российской Федерации по состоянию на 1.01.2004 составило 18,9 млрд. рублей, или 5,2% от зарегистрированной величины уставного капитала действующих кредитных ор-

ганизаций. Доля банков со 100-процентным участием нерезидентов составляет: в совокупных собственных средствах (капитале) российских кредитных организаций — 45 млрд. рублей, или 5,5%, в совокупном уставном капитале российских кредитных организаций — 13 млрд. рублей, или 3,6%.

ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЯ ЗАРЕГИСТРИРОВАННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА
ДЕЙСТВУЮЩИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (млрд. рублей)

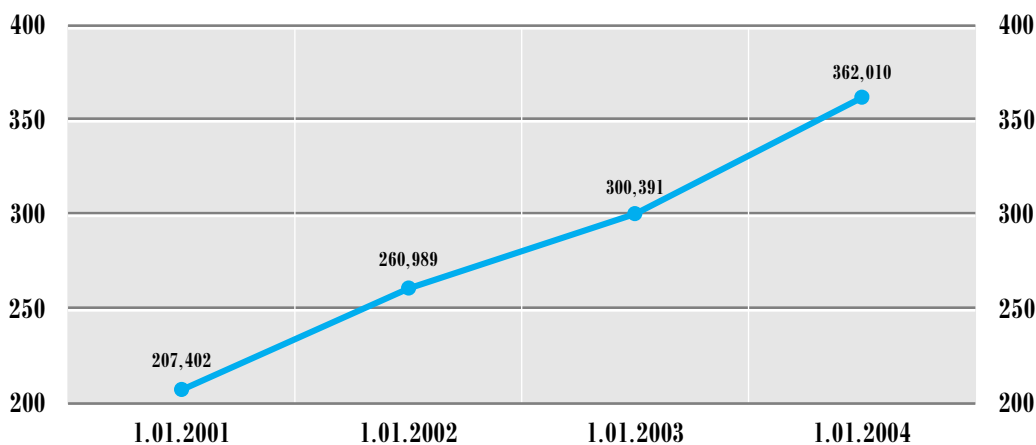


Рисунок 44

В 2003 году достаточно быстрыми темпами расширялась капитальная база кредитных организаций. По состоянию на 1.01.2004 зарегистрированная величина уставного капитала действующих кредитных организаций увеличилась с 300,4 до 362,0 млрд. рублей. В основном увеличение уставного капитала кредитных организаций обеспечено за счет средств резидентов (95% прироста уставного капитала). За отчетный год количество кредитных организаций, у которых размер уставного капитала составляет:

- свыше 300 млн. рублей — возросло на 38 — до 208 кредитных организаций, или 15,7% от их общего количества;
- от 60 до 300 млн. рублей — возросло на 50 — до 371 кредитной организации, или 27,9% от их общего количества.

В течение 2003 года была зарегистрирована реорганизация 7 кредитных организаций в форме присоединения против 4 в 2002 году.

В 2003 году в рамках оптимизации своей филиальной сети Сбербанк России ликвидировал 117 филиалов. Вместе с тем общее количество филиалов кредитных организаций сократилось на 107, поскольку число филиалов других кредитных организаций увеличилось на 10. В то же время количество внутренних структурных подразделений кредитных организаций, обслуживающих клиентов вне помещений филиалов и головных офисов, выросло с 23 884 до 26 468 (в том числе Сбербанка России — с 17 766 до 19 197). Из них число дополнительных офисов (разновидности структурных подразделений) кредитных организаций увеличилось за год на 1021 (из них Сбербанка России — на 501).

II.2.3. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ВЫВОД С РЫНКА БАНКОВСКИХ УСЛУГ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНЫХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В связи с необходимостью укрепления правовых и организационных основ деятельности временных администраций по управлению кредитными организациями в соответствии с требованиями федерального законодательства Банком России принято Положение от 26.11.2003 № 241-П “О временной администрации по управлению кредитной организацией”.

Указание Банка России от 21.01.2003 № 1241-У “О перечне сведений и документов, необходимых для осуществления государственной регистрации кредитной организации в связи с ее ликвидацией, и порядке их представления в Банк России” предусматривает усиление контроля со стороны Банка России за соответствием действий органа, осуществляющего ликвидацию кредитной организации, требованиям Гражданского кодекса Российской Федерации и действующего законодательства о банкротстве на всех стадиях конкурсного производства (ликвидации) начиная с момента опубликования в официальных источниках и средствах массовой информации сообщения о признании кредитной организации несостоятельной (банкротом) либо принятия собственниками решения о ликвидации и вплоть до закрытия счета органа, осуществляющего ликвидацию, и передачи документов ликвидируемой кредитной организации в архив.

Вследствие улучшения ситуации в банковском секторе в 2003 году сохранялась тенденция к сокращению количества кредитных организаций, имеющих основания для осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства), предусмотренных статьей 4 Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”. Количество таких кредитных организаций снизилось с 26 по состоянию на 1.01.2003 до 20 по состоянию на 1.01.2004. В течение 2003 года 18 кредитных организаций устранили возни-

кавшие у них основания для осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства) собственными силами, без предъявления соответствующих требований со стороны Банка России.

В 2003 году Банк России контролировал выполнение планов мер по финансовому оздоровлению (реорганизации) 30 кредитных организаций, из них 16 кредитных организаций в течение года восстановили финансовое положение и были сняты с контроля за осуществлением указанных планов.

В 2003 году происходило уменьшение количества кредитных организаций, допустивших по итогам отчетного месяца снижение величины собственных средств (капитала) ниже размера уставного капитала. В отчетном году требование о приведении в соответствие размера уставного капитала и величины собственных средств (капитала) было предъявлено 29 кредитным организациям, из них у 2 кредитных организаций в связи с невыполнением в установленный срок указанного требования были отозваны лицензии на осуществление банковских операций. Количество кредитных организаций, допустивших снижение величины собственных средств (капитала) ниже уставного капитала, зарегистрированного в установленном порядке, по состоянию на 1.01.2004 составило 7 (по состоянию на 1.01.2003 — 9 кредитных организаций).

В течение 2003 года Банк России осуществлял контроль за деятельностью 29 временных администраций по управлению кредитными организациями, из них 14 временных администраций были назначены в отчетный период, в том числе 9 временных администраций — в связи с отзывом у кредитных организаций лицензии на осуществление банковских операций, 5 временных администраций были назначены в действующие кредитные организации (впоследствии в связи с отзывом у кредитных

организаций лицензий на осуществление банковских операций функции, полномочия и сроки действия временных администраций были изменены). В отчетный период в соответствии с решениями арбитражных судов о признании кредитной организации несостоятельной (банкротом) или о принудительной ликвидации была прекращена деятельность 23 временных администраций.

В 2003 году Банк России на основании статьи 74 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и статей 20, 23 Федерального закона “О банках и банковской деятельности” издал приказы об отзыве (аннулировании) лицензий на осуществление банковских операций у 16 кредитных организаций, из них у 11 кредитных организаций — в соответствии с требованиями, установленными частью 2 статьи 20 Федерального закона “О банках и банковской деятельности”, в том числе у 9 — в связи с неисполнением в срок обязательств перед кредиторами.

По состоянию на 1.01.2004 подлежало ликвидации 336 кредитных организаций, из них по 330 кредитным организациям в установленном законодательством порядке арбитражными судами, учредителями (участниками) кредитных организаций приняты решения о ликвидации, в том числе по 57 кредитным организациям — в 2003 году. Происходило сокращение сроков начала конкурсного производства после отзыва лицензии на осуществление банковских операций вследствие улучшения практики правоприменения федеральных законов “О несостоятельности (банкротстве)” и “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций”. В 307 кредитных организациях назначены конкурсные управляющие, ликвидаторы, созданы ликвидационные комиссии, в том числе в 76 — в 2003 году.

В 2003 году Банком России принято решение о государственной регистрации в связи с ликвидацией по 166 кредитным организациям, из них по 151 — на основании определения

арбитражного суда о завершении конкурсного производства, по 2 — на основании решений участников о добровольной ликвидации, по 7 — на основании решений участников и кредиторов банка о добровольной ликвидации по процедуре банкротства, по 6 — на основании решений суда о принудительной ликвидации кредитной организации.

Реализуя положения статьи 6 Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций” в 32 кредитных организациях, признанных арбитражными судами банкротами как отсутствующие должники, функции конкурсных управляющих осуществляли служащие Банка России, из них в 5 кредитных организациях в 2003 году конкурсное производство было завершено.

В 2003 году проведено 36 проверок деятельности конкурсных управляющих (ликвидаторов). По результатам проверок конкурсным управляющим (ликвидаторам) предъявлялись требования об устранении выявленных недостатков и устанавливались конкретные сроки исполнения.

Банком России в течение 2003 года выдано 111 аттестатов арбитражного управляющего (ликвидатора) кредитной организации, продлены сроки действия 394 аттестатов арбитражного управляющего (ликвидатора), аннулировано 9 аттестатов арбитражного управляющего (ликвидатора), отказано в аттестации 71 кандидату на получение аттестата арбитражного управляющего (ликвидатора), в том числе в 10 случаях при обращении о продлении срока действия аттестата.

В 2003 году завершился процесс реструктуризации кредитных организаций, осуществлявшийся в целях преодоления последствий финансово-экономического кризиса 1998 года. Банк России осуществлял контроль за ходом выполнения мероприятий по реструктуризации трех кредитных организаций, находившихся под управлением Государственной корпорации “Агентство по реструктуризации кредитных организаций”.

II.3. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИИ

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

Платежная система России, состоящая из платежной системы Банка России и частных платежных систем, в 2003 году обеспечивала потребности экономики страны в переводе денежных средств и развивалась в направлении дальнейшего внедрения электронных технологий в безналичные расчеты.

По состоянию на 1.01.2004 участниками платежной системы России являлись 1139¹ учреждений Банка России (головных расчетно-кассовых центров и расчетно-кассовых центров), 1331¹ кредитная организация (в том числе 46 расчетных небанковских кредитных организаций), 3219 филиалов кредитных организаций. Кроме того, расчетное обслуживание клиентов осуществляли 7408 дополнительных офисов кредитных организаций (филиалов).

В организационной структуре платежной системы России определилась тенденция к постепенной замене филиалов на дополнительные офисы кредитных организаций (филиалов). Так, при неизменном количестве кредитных

организаций количество филиалов кредитных организаций в течение отчетного года сократилось на 107, или на 3,2%, в то же время количество дополнительных офисов кредитных организаций (филиалов) увеличилось на 1021, или на 16,0%.

Рост количества дополнительных офисов кредитных организаций (филиалов), предоставляющих значительный объем расчетных услуг, способствовал приближению банковских услуг к клиентам — населению и хозяйствующим субъектам, а также привел к повышению уровня показателя обеспеченности расчетными услугами населения: количество учреждений Банка России, кредитных организаций, филиалов кредитных организаций и дополнительных офисов кредитных организаций (филиалов), приходящихся на 1 млн. жителей, составило 90,2, увеличившись за год на 6,2%.

Участниками платежной системы России по состоянию на 1.01.2004 было открыто клиентам (резидентам и нерезидентам) 283,7 млн. счетов, используемых для проведения платежей в валюте Российской Федерации, в том

¹ Сведения приведены в соответствии с данными Справочника БИК Российской Федерации.

числе юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, — 4,6 млн. счетов (1,6%), физическим лицам — 279,1 млн. счетов (98,4%). Количество счетов в расчете на одного жителя в среднем по России увеличилось за год с 1,9 до 2,0, в основном вследствие открытия счетов физическим лицам и счетов для проведения операций с использованием банковских карт, что свидетельствует об увеличении безналичных расчетов с участием физических лиц.

В 2003 году платежной системой России проведено 855,3 млн. платежей на сумму 182,2 трлн. рублей. Темп роста объемов платежей составил 140,0% и был значительно выше, чем в 2002 году (122,0%), при этом темп роста количества платежей снизился незначительно — со 116,5 до 115,9%, что обусловило рост средней суммы платежа со 176,3 до 213,0 тыс. рублей, то есть на 21%.

В 2003 году незначительно изменились по сравнению с 2002 годом доли безналичных платежей, проведенных через платежную систему Банка России, внутрибанковские платежные системы для расчетов между подразделениями одной кредитной организации, между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала), платежные системы кредитных организаций для расчетов по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях, платежные системы расчетных небанковских кредитных организаций.

Безналичные платежи, проведенные платежной системой Банка России, составили от общего количества платежей, проведенных платежной системой России, наибольшую долю — 48,1%, а от общего объема платежей — 59,3%.

Увеличение платежей в платежной системе России произошло преимущественно за счет платежной системы Банка России и внутрибанковских платежных систем для расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала), доля которых в общем приросте платежей в платежной системе России составила соответственно 51,9 и 23,6% по количеству и 61,1 и 24,0% по объему.

В 2003 году в платежной системе России продолжилась тенденция к росту использования электронных технологий, с применением которых проведено 77,5% от общего количе-

ства и 86,8% от общего объема платежей (в 2002 году — соответственно 72,3 и 84,0%).

Структура безналичных платежей по видам применяемых платежных инструментов в 2003 году по сравнению с 2002 годом существенно не изменилась.

Основным платежным инструментом по-прежнему являлись платежные поручения, удельный вес которых в проведенных платежах составил 77,9% от общего количества и 90,6% от общего объема; по сравнению с 2002 годом их применение осталось практически на том же уровне — 77,1 и 90,6%.

Преобладание данной формы расчетов обусловлено ее широким применением как при расчетах по хозяйственным сделкам (по платежам за товары и услуги), так и по операциям нетоварного характера, в основном при перечислении налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды, а также широким распространением электронных платежей, осуществляемых в основном на основании платежных поручений.

На прежнем уровне остался удельный вес применения в расчетах платежных требований и инкассовых поручений, аккредитивов, чеков, эмитируемых кредитными организациями, а также платежных ордеров, используемых при частичной оплате расчетных документов из-за недостаточности денежных средств на счете клиента.

В 2003 году продолжилась тенденция к активному использованию в сфере банковских услуг таких платежных инструментов, как платежные карты, эмиссию и/или эквайринг которых осуществляли 698 кредитных организаций против 642 на начало года. С их использованием на территории Российской Федерации совершено 410,5 миллиона операций на сумму 1235,6 млрд. рублей (темпы роста за год составили соответственно 145,9 и 169,0%).

В отчетном году, как и в предыдущие годы, операции по снятию наличных денег преобладали над безналичными платежами с использованием карт, однако их соотношение улучшилось и составило соответственно 90,0 и 10,0% (в 2002 году — 91,6 и 8,4%). Увеличение количества и объемов безналичных платежей с использованием карт (темпы роста за 2003 год составили 126,1 и 200,0% соответственно) свя-

СТРУКТУРА ПЛАТЕЖЕЙ, ПРОВЕДЕННЫХ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМОЙ РОССИИ (%)

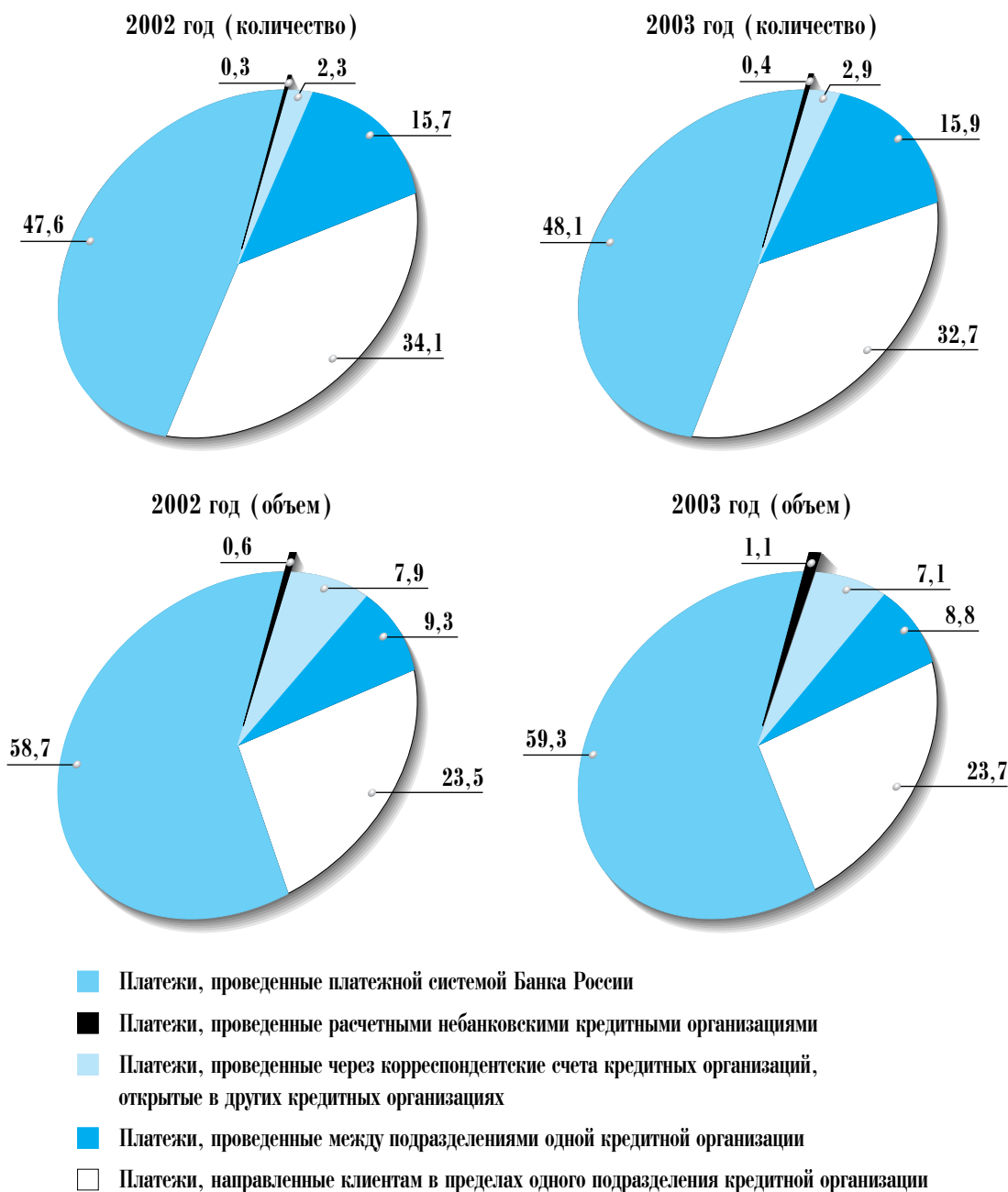


Рисунок 45

зано с предоставлением кредитными организациями своим клиентам таких видов услуг, как оплата таможенных платежей, коммунальных услуг, услуг мобильной связи и выдача потребительских кредитов, а также динамичным развитием инфраструктуры, предназначенной для осуществления операций с использованием карт: количество организаций торговли и услуг,

принимающих к оплате платежные карты, по состоянию на 1.01.2004 составило 64,8 тысячи, увеличившись за год на 32,0%.

В то же время динамичное развитие платежных карт не оказало заметного влияния на использование наличных денег населением при осуществлении розничных платежей. В отчетном году темпы роста объемов наличного де-

нежного оборота (140,7%) были несколько выше темпов роста объемов безналичных платежей (140%).

Среднедневной оборот наличных денег составил 45,3 млрд. рублей и возрос на 13,1 млрд. рублей. За счет собственных кассовых поступлений учреждения Банка России и кредитные организации обеспечили 94,1% потребности клиентов в наличных деньгах против 96,1% в 2002 году.

Платежная система Банка России характеризовалась следующими показателями.

В платежной системе Банка России по состоянию на 1.01.2004 функционировало 1139 учреждений Банка России — головных расчетно-кассовых центров и расчетно-кассовых центров.

В рамках продолжающейся работы по оптимизации расчетной сети Банка России Советом директоров Банка России принято решение о ликвидации до конца 2004 года более двухсот расчетно-кассовых центров. Во исполнение указанного решения в 2003 году осуществлена ликвидация 44 расчетно-кассовых центров, изданы приказы о ликвидации еще 49 расчетно-кассовых центров.

По состоянию на 1.01.2004 Банк России осуществлял межбанковские расчеты между 1331 кредитной организацией, число которых не изменилось по сравнению с началом года, и 1805 филиалами кредитных организаций, которым были открыты корреспондентские субсчета в Банке России, их число увеличилось на 1,8% по сравнению с началом года (1773).

Количество обслуживаемых клиентов, не являющихся кредитными организациями, сократилось за год с 66 388 до 62 702, то есть на 5,6%. В основном это было связано с продолжающимся процессом консолидации счетов органов федерального казначейства на уровне управлений федерального казначейства, переходом на обслуживание в органы федерального казначейства бюджетных учреждений, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов, созданием казначейств в субъектах Российской Федерации и муниципальных образованиях и проводимыми ими аналогичными преобразованиями, а также переходом клиентов закрываемых расчетно-кассовых центров на расчетное обслуживание в кредитные организации (филиалы).

В отчетном году темпы роста количества и объемов платежей (117,4 и 141,7%), проведенных платежной системой Банка России, несколько превышали темпы роста платежей, проведенных через платежную систему России в целом (115,9 и 140,0%). Среднедневное количество платежей, проведенных платежной системой Банка России, составило в 2003 году 1,6 млн. единиц против 1,4 млн. единиц в 2002 году, увеличившись за год на 14,3%.

В 2003 году, как и в предыдущие годы, сохранилась тенденция, при которой на долю кредитных организаций (филиалов) приходилась большая часть платежей, проводимых через платежную систему Банка России, — 83,1% по количеству и 82,8% по объему платежей против соответственно 82,4 и 79,5% в 2002 году. Удельный вес платежей клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, и учреждений Банка России по собственным расчетным операциям снизился до 16,9% по количеству и до 17,2% по объему платежей против соответственно 17,6 и 20,5% в 2002 году.

Основными причинами роста количества проведенных через платежную систему Банка России платежей кредитных организаций (филиалов) и их клиентов явились отсутствие кредитного риска в платежной системе Банка России, ее надежное функционирование, применение современных, постоянно развивающихся средств обработки и передачи информации.

На снижение операционных рисков в платежной системе Банка России было направлено принятие Банком России Положения от 6.05.2003 № 225-П “О Справочнике банковских идентификационных кодов участников расчетов, осуществляющих платежи через расчетную сеть Центрального банка Российской Федерации (Банка России)”, вступившего в силу с 1 ноября 2003 года, позволившего уточнить целый ряд норм, касающихся осуществления контроля допустимости проведения расчетных операций и предоставления возможности предварительного информирования через Справочник БИК РФ о предстоящем изменении реквизитов участников расчетов, связанных с реорганизацией и ликвидацией как кредитных организаций, так и расчетно-кассовых центров Банка России.

Основную часть платежей, совершаемых через платежную систему Банка России, составили внутрирегиональные платежи, на долю которых в 2003 году приходилось 87,8% общего количества платежей и 83,5% объема. Межрегиональные платежи составили соответственно 12,2 и 16,5%.

Важной тенденцией, отражающей постоянную работу Банка России в направлении повышения эффективности платежной системы Банка России, было дальнейшее расширение использования электронных расчетов. Эти процессы происходили наряду с проработкой решений по концептуальным вопросам построения Банком России системы валовых расчетов в режиме реального времени.

Доля электронных платежей по итогам 2003 года составляла 96,4% от общего количества платежей и 94,7% от общего объема платежей (данные за 2002 год — 92,7 и 92,1%).

Внутрирегиональные электронные платежи совершались в течение дня исходя из графика обмена и обработки. Межрегиональные электронные платежи совершались в течение дня и лишь в случаях удаленности часовых поясов регионов, в которых располагаются плательщик и получатель, — не позднее следующего дня.

По состоянию на 1.01.2004 участниками внутрирегиональных электронных расчетов являлись 1111 учреждений Банка России из 1139, или 97,5% от общего их количества (по состоянию на 1.01.2003 — 97,1%), а участниками межрегиональных электронных расчетов — 1088 учреждений Банка России, или 95,5% от общего количества (по состоянию на 1.01.2003 — 92,4%).

К концу 2003 года возросло количество кредитных организаций (филиалов) — участников обмена электронными документами, обмен осуществлялся с 2897 кредитными организациями (филиалами), что составило 92,4% от общего количества (3136) обслуживаемых Банком России кредитных организаций и их филиалов (на 1.01.2003 — 2771 из 3104, или 89,3% от общего количества). Одновременно продолжалась работа по включению в число участников обмена электронными документами и других клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, в первую очередь — органов федерального казначейст-

СООТНОШЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА ПЛАТЕЖЕЙ, СОВЕРШЕННЫХ ЧЕРЕЗ ПЛАТЕЖНУЮ СИСТЕМУ БАНКА РОССИИ С ПРИМЕНЕНИЕМ ЭЛЕКТРОННОЙ И БУМАЖНОЙ ТЕХНОЛОГИЙ
(млн. единиц)



Рисунок 46

ва. К концу 2003 года доля органов федерального казначейства, осуществляющих обмен электронными документами с Банком России, возросла до 37,2% от их общего количества (1340) по сравнению с аналогичными показателями за 2002 год — 28,8% (399 из 1384), то есть на 8,4 процентного пункта.

Таким образом, удельный вес количества платежей, поступивших в платежную систему Банка России по каналам связи, в общем количестве платежей составил в 2003 году 90,1% против 86,7% в 2002 году.

В результате проведенных мероприятий доля платежей, осуществляемых через платежную систему Банка России с применением бумажной технологии, в отчетном году уменьшилась по количеству на 3,7%, а по объему — на 2,6%.

Достигнутое в 2003 году сокращение сроков осуществления платежей в почтовой и электронной технологиях позволило сократить общие средние сроки совершения расчетных операций платежной системой Банка России (с учетом количества платежей в каждой из применяемых технологий) на внутрирегиональном и межрегиональном уровнях, которые составили соответственно 0,94 дня против 0,96 дня в 2002 году и 1,21 дня против 1,3 дня в 2002 году.

СООТНОШЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА ПЛАТНЫХ И БЕСПЛАТНЫХ ОПЕРАЦИЙ, ПРОВЕДЕННЫХ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМОЙ БАНКА РОССИИ
(млн. единиц)

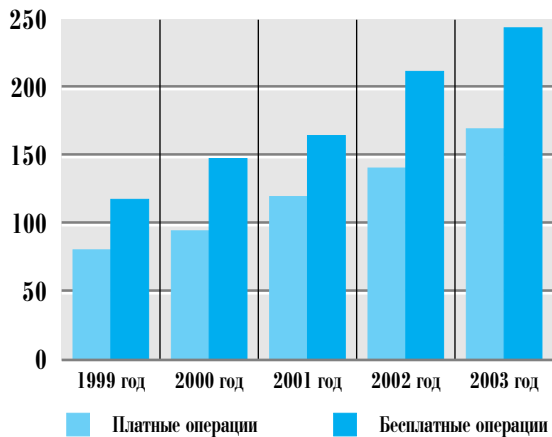


Рисунок 47

В соответствии с законодательством Российской Федерации операции со средствами бюджетов всех уровней осуществлялись Банком России на бесплатной основе, их доля в 2003 году составила 59,0% от общего количества. Доля операций, осуществляемых Банком России за плату, составила 41,0%, при этом размер платы сохранился на уровне прошлого года.

По состоянию на 1.01.2004 сумма расчетных документов, не оплаченных из-за недостаточности средств на корреспондентских счетах (субсчетах) кредитных организаций (филиалов), сократилась в 2,6 раза и составила 3,3 млрд. рублей против 8,5 млрд. рублей по состоянию на 1.01.2003. При этом 97,3% от общей суммы неоплаченных расчетных документов относилось к кредитным организациям, у которых отозвана лицензия (на 1.01.2003 — 59,1%). К действующим кредитным организациям, на долю которых приходилось 2,7% от общей суммы неоплаченных расчетных документов (на 1.01.2003 — 40,9%), применялись меры, предусмотренные статьей 74 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

В 2003 году Банком России продолжалась работа по совершенствованию и развитию нормативной базы, обеспечивающей функционирование платежной системы России.

Банк России совместно с Министерством Российской Федерации по налогам и сборам в течение года проводил работу, которая способствовала повышению степени автоматизации учета в налоговых органах с целью контроля за своевременным и полным исполнением обязанности по уплате налоговых платежей юридическими лицами, а также содействовала более оперативному поступлению налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджетную систему Российской Федерации и их перечислению на финансирование расходов бюджетов.

В этих целях Банком России по просьбе Министерства Российской Федерации по налогам и сборам в расчетные документы, используемые для проведения указанных платежей, были введены дополнительные реквизиты, идентифицирующие налогоплательщика, перечисляемый налог, дату его уплаты.

В целях совершенствования нормативной базы, регулирующей порядок осуществления безналичных расчетов физическими лицами, Банком России принято Положение Банка России от 1.04.2003 № 222-П “О порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации”. Положение регулирует порядок открытия физическим лицам банковских счетов и осуществления платежей с использованием всех форм безналичных расчетов в соответствии с законодательством, определяющим равенство участников гражданских правоотношений — граждан и юридических лиц, и осуществления кредитными организациями переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

В отчетном году Банк России продолжил наблюдение за платежными системами, осуществлял меры по обеспечению большей информационной открытости и прозрачности.

С этой целью Банк России совместно с Комитетом по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов завершил процесс создания публикации “Платежные системы в России”, известной как “Красная книга”. Публикация явилась важным дальнейшим шагом в направлении расширения понимания принципов функционирования российских платежных систем как в национальном, так и в международном масштабе.

II.3.2. РАЗВИТИЕ ТЕХНИЧЕСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ БАНКА РОССИИ

Техническая инфраструктура платежной системы Банка России включает автоматизированные расчетные и информационные системы, сети телекоммуникаций, средства доставки сообщений, защиты информации, инженерного обеспечения, которые являются неотъемлемой частью единой информационно-телекоммуникационной инфраструктуры Банка России.

В отчетный период работы по развитию и обеспечению жизнедеятельности платежной системы проводились по следующим основным направлениям:

- поддержание надежности и бесперебойности функционирования действующих автоматизированных систем банковских расчетов;
- внедрение централизованной технологии обработки платежной информации в территориальных учреждениях Банка России;
- унификация и стандартизация программных средств обработки платежной информации;
- сокращение разновидностей аппаратно-программных комплексов обработки платежной информации;
- развитие системы межрегиональных и внутрирегиональных систем расчета и электронного обмена платежной информации с клиентами Банка России;
- повышение уровня защиты информации и безопасности системы расчетов Банка России.

В отчетном году поддерживалось надлежащее функционирование платежной системы, что позволило обеспечить своевременное зачисление средств на счета клиентов при возросшем на 15,9% количестве платежных документов по сравнению с прошлым годом. В этих целях осуществлялся мониторинг состояния и производительности вычислительных комплексов платежной системы, предпринимались необходимые меры по замене морально и физически устаревших электронно-вычислительных машин

и телекоммуникационных устройств на современную технику. В 17 главных управлениях и национальных банках Банка России проведены работы по техническому переоснащению центров обработки платежной информации, в 24 — установка современной вычислительной техники и программных комплексов в РКЦ. Надежность функционирования информационно-телекоммуникационной системы достигалась также путем проведения необходимых работ по созданию или развитию в отдельных территориальных учреждениях Банка России обеспечивающих инженерных систем.

В Банке России продолжались работы по централизации обработки платежной информации. Завершен перевод двух территориальных учреждений Банка России на централизованную технологию, в четырех территориальных учреждениях Банка России проведены предварительные работы для завершения этого процесса в 2004 году. В настоящее время централизованная обработка банковской информации внедрена в 61 из 78 территориальных учреждений Банка России, и на ее долю приходится почти 90% всех расчетов, проведенных через платежную систему Банка России.

Обеспечен ввод в постоянную эксплуатацию центра обработки информации в ГУ по Санкт-Петербургу, направленный на организацию обработки платежной информации нескольких территориальных учреждений Банка России в одном центре.

В рамках задачи по унификации программных комплексов обработки платежной информации и сокращению разнородных решений, применяемых в расчетной сети Банка России, выведен из эксплуатации один из комплексов, используемых в полевых учреждениях Банка России. Завершены подготовительные мероприятия, позволяющие в 2004 году начать работы по переходу всех прикладных программных комплексов обработки платежной информации на унифицированные форматы элек-

тронных банковских сообщений для электронного обмена с кредитными организациями и клиентами Банка России.

Завершено внедрение в 75 главных управлениях и национальных банках Банка России унифицированной транспортной подсистемы региональных автоматизированных систем банковских расчетов. Начаты работы по созданию унифицированных транспортных подсистем межрегиональных электронных расчетов и территориальных учреждений с кредитными организациями. Путем унификации транспортных подсистем доставки платежной информации на региональном и межрегиональном уровнях обеспечивается гарантированный обмен электронными сообщениями между участниками расчетов, а также централизованный процесс мониторинга и управления доставкой информации.

В отчетном году продолжились работы по сокращению многообразия аппаратно-программных комплексов обработки платежной информации.

В результате последовательного проведения работ по развитию системы электронного обмена платежной информацией с клиентами Банка России в состав участников межрегиональных электронных расчетов дополнительно включены 40 расчетно-кассовых центров и 22 полевых учреждения Банка России, а в состав участников внутрирегиональных электронных расчетов — 34 полевых учреждения Банка России.

Продолжены работы по созданию и внедрению подсистем информационной безопасности для важнейших информационно-телекоммуникационных систем Банка России.

Информационно-телекоммуникационная система Банка России является единой интегрированной инфраструктурой передачи сообщений с развивающейся системой централи-

зации управления. Для дальнейшего ее повышения продолжались работы по развитию интегрированной системы управления прикладным программным обеспечением учетно-операционных систем. В семи территориальных учреждениях Банка России, эксплуатирующих “АБС-Урал”, в двух территориальных учреждениях, эксплуатирующих “РАБИС-НП”, и в Межрегиональном центре информатизации при Банке России введена в опытную эксплуатацию система управления прикладным программным обеспечением. Начаты работы по созданию систем управления прикладным программным обеспечением учетно-операционных систем “РАБИС-2” и “АСБР-Рязань”. В 2003 году введена в опытную эксплуатацию система аналитического мониторинга крупнейшей расчетной системы Банка России — “АСБР-Москва”.

Проведенные в интересах платежной системы работы позволили одновременно поднять качество и расширить спектр информационных услуг, предоставляемых специалистам Банка России. В частности, высокими темпами развивается Корпоративный портал Интранет Банка России, который обеспечивает централизованный доступ к распределенной в системе информации. К нему уже подключены 10 департаментов центрального аппарата, 74 территориальных учреждения и 6 организаций Банка России, зарегистрировано более 7000 пользователей.

В рамках совершенствования системы эксплуатации создан и введен в опытную эксплуатацию Центр технической поддержки информационно-телекоммуникационной системы Банка России. Разработаны документы, регламентирующие взаимодействие Банка России с государственными организациями при эксплуатации и развитии информационно-телекоммуникационной системы Банка России.

II.4. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

Банк России в 2003 году продолжил работу по совершенствованию системы валютного регулирования и валютного контроля. Благоприятная конъюнктура мировых рынков сырьевых товаров, позитивные изменения в инвестиционном климате обеспечили высокие объемы поступления в страну иностранной валюты и ее предложения на внутреннем валютном рынке. В этих условиях Банком России был продолжен курс на постепенную либерализацию валютного регулирования и валютного контроля.

Важным шагом в этом направлении стало дальнейшее снижение норматива обязательной продажи экспортерами валютной выручки на внутреннем валютном рынке. Руководствуясь Федеральным законом от 7.07.2003 № 116-ФЗ “О внесении изменения в статью 6 Закона Российской Федерации “О валютном регулировании и валютном контроле”, в целях дальнейшего развития рыночных принципов функционирования внутреннего валютного рынка и с учетом анализа итогов почти двухлетней практики действия 50-процентного норматива обязательной продажи резидентами валютной выручки от экспорта товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) Банк России с 10.07.2003 установил указанный норматив в размере 25%.

Изменение норматива обязательной продажи и порядка обязательной продажи валютной

выручки в целом не оказало влияния на соотношение спроса и предложения на внутреннем валютном рынке. Даже при сниженном нормативе в рамках обязательной продажи резидентами в 2003 году было продано на внутреннем валютном рынке 47,5 млрд. долларов валютной выручки, что лишь на 2% меньше ее объемов в 2002 году (48,3 млрд. долларов). В то же время в условиях номинального укрепления рубля к доллару США снижение предложения иностранной валюты в рамках обязательной продажи сопровождалось возросшими объемами продажи валютных ресурсов, остающихся в распоряжении экспортеров, а также привлеченных от нерезидентов заемных средств.

В 2003 году спрос реального сектора экономики на иностранную валюту составил 63,6 млрд. долларов и увеличился по сравнению с 2002 годом на треть (на 15,9 млрд. долларов). При этом структура предъявленного спроса по целям покупки иностранной валюты изменилась незначительно — 48% иностранной валюты (30,7 млрд. долларов) было приобретено для погашения обязательств нефинансового сектора по привлеченным финансовым кредитам и займам (в том числе 6,4 млрд. долларов — перед нерезидентами) и 44% (27,7 млрд. долларов) — для оплаты импорта товаров и услуг.

В то же время предъявленный нерезидентами за счет средств на их рублевых счетах типа

“К” и “Ф” спрос на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке в 2003 году возрос более чем на 70% — до 57,9 млрд. долларов в долларовом эквиваленте относительно 33,8 млрд. долларов в 2002 году. В структуре источников рублевых средств, поступивших на указанные счета нерезидентов и использованных на покупку иностранной валюты, наиболее значительно возросли платежи резидентов за приобретенные у нерезидентов ценные бумаги, а также выплаченные в пользу нерезидентов дивиденды. Кроме того, в условиях номинального укрепления национальной валюты к доллару США также существенно увеличались рублевые платежи в пользу нерезидентов за импортируемые товары.

В 2003 году произошли существенные изменения на внутреннем рынке наличной иностранной валюты, которые определялись, с одной стороны, номинальным укреплением рубля к доллару США и, с другой стороны, ослаблением позиций доллара США к евро. В этих условиях чистый спрос физических лиц на наличную иностранную валюту (разница между объемом наличной валюты, проданной физическим лицам и выданной с их счетов, и объемом наличной валюты, купленной у физических лиц и зачисленной на их счета) сократился в 2003 году до 8,3 млрд. в долларовом эквиваленте относительно 12,7 млрд. долларов в 2002 году. При этом доля наличного доллара в чистом спросе снизилась с 79% в 2002 году до 44% в 2003 году при адекватном росте доли наличного евро. Впервые за многие годы наблюдений по операциям резидентов с наличной иностранной валютой сложилось превышение предложения над спросом, которое составило 2 млрд. в долларовом эквиваленте.

В отличие от резидентов, операции физических лиц — нерезидентов на внутреннем рынке наличной иностранной валюты по-прежнему характеризовались превышением спроса над предложением. Чистый спрос на наличную иностранную валюту нерезидентов в 2003 году составил 10,4 млрд. долларов относительно 7,3 млрд. долларов в 2002 году.

При регулировании порядка осуществления валютных операций, связанных с движением капитала, Банк России с учетом развития позитивных тенденций в российской экономике

продолжил принятие мер по сужению сферы применения разрешительного порядка их проведения. В 2003 году был отменен разрешительный и установлен свободный порядок проведения расчетов между резидентами и нерезидентами по сделкам, предусматривающим приобретение товаров за рубежом без ввоза их на таможенную территорию Российской Федерации и последующую продажу указанных товаров за ее пределами, а также перевода контрактов, предусматривающих экспорт или импорт товаров, из уполномоченных банков, подписавших паспорта сделок по этим контрактам, в другие уполномоченные банки.

Банк России предоставил резидентам право без специальных разрешений осуществлять через уполномоченные банки операции по приобретению и отчуждению на организованном рынке за иностранную валюту и валюту Российской Федерации выпущенных резидентами эмиссионных ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте.

Создавая более благоприятные условия для развития российской банковской системы, Банк России установил уведомительный порядок проведения валютных операций, связанных с миноритарным участием уполномоченных банков, имеющих генеральную лицензию на осуществление банковских операций, в уставных капиталах иностранных кредитных организаций, созданных и действующих по законодательству иностранных государств — членов ФАТФ и Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Право использовать такой порядок получили только финансово стабильные уполномоченные банки, у которых на дату осуществления инвестиции отсутствовали факты нарушения законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, неудовлетворенные требования кредиторов, а также неисполненные обязанности по уплате обязательных платежей.

Наряду с этим Банк России внес изменения в нормативную базу, направленные на создание более гибкого механизма регулирования порядка установления уполномоченными банками корреспондентских отношений с банками-нерезидентами, зарегистрированными в офшорных зонах. С учетом рекомендаций международных организаций, выработавших систему призна-

ков, характеризующих офшорный характер юрисдикции, государства и территории, представляющие льготный налоговый режим и (или) не предусматривающие раскрытие и предоставление информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны), были разделены на три группы. В отношении государств и территорий первой группы, обладающих высоким уровнем развития правовой инфраструктуры и надзорной практики, действующей системой противодействия отмыванию преступных доходов, были отменены специальные требования при установлении корреспондентских отношений. Особые требования в отношении величины собственных средств (капитала) банка-нерезидента, показателя долгосрочной кредитоспособности, присвоенного ведущими рейтинговыми агентствами, а также величины активов сохранены при установлении корреспондентских отношений с банками-нерезидентами, зарегистрированными в государствах и на территориях, где правовая инфраструктура и надзорная практика являются недостаточными (вторая и третья группы).

В результате принятых мер по либерализации порядка проведения валютных операций, связанных с движением капитала, продолжилось снижение количества выдаваемых резидентам разрешений. В 2003 году Банком России и его территориальными учреждениями было выдано 1126 разрешений (почти на 20% меньше, чем в 2002 году) на общую сумму 7,6 млрд. долларов (в 2002 году — на 6,5 млрд. долларов). При этом рост объема лицензированных валютных операций был связан преимущественно с разрешениями, предусматривающими осуществление резидентами операций, связанных с гарантиями и поручительствами в пользу нерезидентов: сумма таких операций увеличилась с 0,6 млрд. долларов в 2002 году до 3 млрд. долларов в 2003 году.

Контроль и учет валютных операций резидентов во внешнеэкономической сфере в отношении полноты и своевременности поступления валютной выручки от экспорта товаров, а также платежей и поступления товаров по импортным контрактам продолжали осуществляться в рамках системы таможенно-банковского валютного контроля. Основным результатом использования системы таможенно-банковского

валютного контроля стало снижение в 2003 году несанкционированного вывоза капитала из страны по внешнеэкономическим операциям (в части своевременно не поступившей валютной выручки от экспорта товаров и непогашенных авансов по импорту товаров) до 0,7 млрд. долларов по сравнению с 1,6 млрд. долларов в 2002 году. Отношение несанкционированного вывоза капитала к внешнеэкономическому обороту товаров составило 0,3% (в 2002 году — 1%).

Тем не менее общий объем несанкционированного вывоза капитала из страны (рассчитываемый по данным платежного баланса как сумма статьи “Своевременно не полученная экспортная выручка, не поступившие товары и услуги в счет переводов денежных средств по импортным контрактам, переводы по фиктивным операциям с ценными бумагами”, а также половины статьи “Чистые ошибки и пропуски”) в 2003 году увеличился до 19 млрд. долларов относительно 15,5 млрд. долларов в 2002 году.

Важным событием прошедшего года стало принятие Федерального закона “О валютном регулировании и валютном контроле” от 10.12.2003 № 173-ФЗ, вступающего в силу с 18.06.2004, в работе над которым Банк России принял активное участие. В отличие от действующего закона, построенного на принципе “запрещено все, что не разрешено”, новый закон фактически завершает переход на иную систему валютных правоотношений, в основе которой лежит принцип “разрешено все, что не запрещено”.

Указанный закон запрещает выдачу резидентам индивидуальных разрешений на осуществление валютных операций, устанавливая свободный порядок их проведения, но предусматривает возможность использования Правительством Российской Федерации и Банком России для регулирования притока и оттока капитала инструментов экономического характера в отношении закрытого перечня операций (в частности, введение требования о резервировании средств при проведении валютных операций). При этом в соответствии с новым законом применение таких мер возможно только в целях предотвращения существенного сокращения золотовалютных резервов, резких колебаний валютного курса рубля, а также поддержания устойчивости платежного баланса Российской Федерации.

II.5. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА РОССИИ В ОБЛАСТИ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ ОТМЫВАНИЮ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ПРЕСТУПНЫМ ПУТЕМ, И ФИНАНСИРОВАНИЮ ТЕРРОРИЗМА

В 2003 году Банком России была продолжена работа по исполнению задач и функций, определенных Федеральным законом “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”, а также по повышению эффективности работы банковской системы в этой области. Деятельность Банка России в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее — ПОД/ФТ) была сосредоточена на: нормативном и методологическом обеспечении данной системы в банковском секторе, осуществлении контроля за исполнением кредитными организациями требований законодательства, организации и проведении обучающих мероприятий, участии в работе по взаимодействию России с международными организациями.

С 3.01.2003 вступил в силу Федеральный закон от 30.10.2002 № 131-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем”, распространивший правовые и органи-

зационные механизмы противодействия отмыванию преступных доходов на борьбу с финансированием терроризма, а также предоставивший кредитным организациям дополнительные полномочия по предотвращению проникновения в банковскую систему криминальных средств и использования ее для отмывания преступных доходов и финансирования терроризма. В целях приведения актов Банка России в соответствие с указанным федеральным законом, а также для повышения эффективности работы кредитных организаций в этой области Банком России в течение 2003 года был выпущен ряд нормативных документов, регламентирующих вопросы построения и модернизации кредитными организациями систем внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ (в том числе идентификации лиц, заключающих с кредитной организацией договор банковского счета (вклада); разработки специальных программ, определяющих порядок работы по отказу в заключении договоров банковского счета, в выполнении распоряжения клиента об осуществлении операции, а также работы по приостановлению операций террористов; установления корреспондентских отношений с кре-

дитными организациями ряда государств и территорий; усиления контроля за переводами денежных средств без открытия счетов и операциями с использованием предоплаченных финансовых продуктов).

Банк России в целях предотвращения использования банковской системы для финансирования терроризма доводил до сведения кредитных организаций формируемые Комитетом по финансовому мониторингу (КФМ) России перечни лиц, в отношении которых имеются сведения об их участии в экстремистской (в том числе террористической) деятельности. Всего за 2003 год было доведено 5 перечней, содержащих информацию о 11 юридических и 754 физических лицах.

С учетом накопленного в течение 2002—2003 годов опыта по проведению проверок за соблюдением кредитными организациями требований закона, а также в целях приведения актов Банка России в соответствие с вышеуказанным федеральным законом были внесены дополнения в порядок осуществления Банком России контроля за исполнением кредитными организациями требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России в области ПОД/ФТ, а также усовершенствованы методические рекомендации по проведению таких проверок.

В рамках мероприятий по надзору за деятельностью банковского сектора в области ПОД/ФТ в 2003 году Банком России проведено 1699 инспекционных проверок кредитных организаций (филиалов). Проведенные проверки показали, что большинство кредитных организаций выполняют возложенные на них законом функции. В то же время в ходе 689 проверок (почти 40%) были выявлены нарушения действующего законодательства и нормативных актов Банка России в области ПОД/ФТ. Основной причиной выявленных нарушений, как правило, являлся недостаточ-

ный контроль руководства кредитных организаций за деятельностью структурных подразделений. Часть нарушений носила технический характер, и они были устранены в ходе проверки.

По результатам проверок к кредитным организациям по совокупности выявленных нарушений были применены предупредительные меры воздействия в форме доведения до сведения руководства информации о недостатках в деятельности кредитной организации — в 353 случаях, а также принудительные меры воздействия: требования об устранении выявленных нарушений предъявлены в 135 случаях; ограничения в проведении отдельных видов банковских операций — в 5; запрет на открытие филиалов — в 2; наложены штрафы — в 81; отзыв лицензии — в 1 случае.

В рамках мероприятий по обучению сотрудников территориальных учреждений Банка России и кредитных организаций по вопросам ПОД/ФТ в 2003 году были организованы и проведены 11 тематических семинаров, на которых прошли обучение 525 человек.

Во исполнение Постановления Правительства Российской Федерации от 8.01.2003 № 6 “О порядке утверждения правил внутреннего контроля в организациях, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом” Банк России совместно со своими территориальными учреждениями организовал и к концу III квартала 2003 года завершил работу по согласованию утвержденных кредитными организациями правил внутреннего контроля по ПОД/ФТ.

Банк России принимал активное участие в мероприятиях по подготовке к вступлению России в члены Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), что получило высокую оценку ФАТФ при решении вопроса о приеме России в эту международную организацию.

II.6. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА РОССИИ В СФЕРЕ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ

Банк России и Минфин России продолжали координировать бюджетную и денежно-кредитную политику, уделяя большое внимание вопросам прогнозирования и анализа доходов и расходов федерального бюджета, потоков движения средств федерального бюджета на счетах, открытых в Банке России, обеспечению равномерного использования средств федерального бюджета, своевременного доведения объемов финансирования до получателей.

Банк России в 2003 году во исполнение статьи 134 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2003 год” совместно с Минфином России переоформил облигации федерального займа с постоянным купонным доходом, находящиеся в портфеле Банка России, в сумме 300,0 млрд. рублей (по номинальной стоимости) в облигации федерального займа с амортизацией долга, что позволило проводить операции с этими бумагами в целях регулирования ликвидности кредитных организаций.

Банк России в 2003 году продолжал эффективно взаимодействовать с органами федерального казначейства, содействуя реализации положений Концепции единого счета федерального казначейства Минфина России по учету доходов и средств федерального бюджета, совершенствовать нормативные документы, в том числе направленные на ускорение зачисления доходов в бюджеты всех уровней бюд-

жетной системы Российской Федерации, повышение степени автоматизации органами федерального казначейства учета и распределения средств бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, оказывать информационную помощь Минфину России с целью скорейшего перехода органов федерального казначейства на единый счет, финансирование организаций за счет средств федерального бюджета с использованием лицевых счетов, открытых в учетных регистрах органов федерального казначейства, организации электронного обмена документами между органами федерального казначейства и учреждениями Банка России.

За отчетный год общее количество клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, сократилось на 3,7 тысячи, а открытых им счетов — на 17,9 тысячи, что связано с переходом на финансирование с использованием лицевых счетов, открытых в учетных регистрах органов федерального казначейства, организаций, финансируемых из федерального бюджета, органов, исполняющих бюджеты других уровней бюджетной системы Российской Федерации, закрытием счетов по учету доходов федерального бюджета, доходов, распределяемых органами федерального казначейства между уровнями бюджетной системы Российской Федерации, средств бюджетов всех уровней. Однако количество пла-

тежей (списание), проведенных платежной системой Банка России по счетам клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, за 2003 год возросло на 13,2% и составило 65,1 млн. единиц.

В целях реализации Концепции единого счета федерального казначейства Минфина России по учету доходов и средств федерального бюджета с 1.01.2003 изменился порядок перечисления доходов федерального бюджета на финансирование расходов бюджета, позволивший ускорить доведение средств федерального бюджета до бюджетополучателей.

В истекшем году полностью завершена централизация счетов на уровне управлений федерального казначейства Минфина России по учету доходов, распределяемых органами федерального казначейства между уровнями бюджетной системы Российской Федерации, в 80 субъектах Российской Федерации завершена централизация на уровне управлений федерального казначейства счетов по учету средств федерального бюджета по платежам, не связанным с выдачей наличных денежных средств, а в 9 субъектах Российской Федерации эта работа продолжается.

В 2003 году в соответствии с Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2003 год” продолжался переход на финансирование с использованием лицевых счетов, открытых в учетных регистрах органов федерального казначейства, органов, исполняющих бюджеты других уровней бюджетной системы Российской Федерации, включая организации, финансируемые из этих бюджетов, и бюджетные учреждения, финансируемые из федерального бюджета, по учету средств от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности. По состоянию на 1.01.2004 в учреждениях Банка России 1115 органам федерального казначейства открыто 1126 счетов по учету средств бюджетов субъектов Российской Федерации и 1231 органу федерального казначейства открыто 1424 счета для учета средств местных бюджетов.

В целях ускорения перечисления средств на счета органов федерального казначейства проведен ряд мероприятий в соответствии с при-

казом Банка России от 31.01.2003 № ОД-38 “О проведении работ в Банке России по обеспечению обмена электронными документами между Банком России и органами федерального казначейства Минфина России в условиях перевода исполнения доходной части федерального бюджета на единый счет федерального казначейства”.

В течение года в территориальных учреждениях Банка России последовательно проводились мероприятия, которые позволили осуществлять перечисление средств на счета органов федерального казначейства — участников обмена электронными документами с Банком России на внутрирегиональном уровне с применением электронных платежных документов полного формата не только на основании платежного поручения, но и инкассовых поручений и платежных ордеров.

Для ускорения зачисления денежных средств в бюджеты всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и обеспечения финансирования за счет бюджетных средств установлено время завершения приема от обслуживаемых клиентов электронных платежных документов, суммы которых подлежат зачислению на счета или списанию со счетов органов федерального казначейства в подразделениях расчетной сети Банка России, не ранее 17 часов по местному времени.

В настоящее время 497 органов федерального казначейства из 1340, счета которым открыты в учреждениях Банка России, осуществляют обмен электронными документами с учреждениями Банка России.

В целях обеспечения органами федерального казначейства автоматизированной обработки информации, содержащейся в расчетных документах, при учете доходов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации Банком России совместно с МНС России, ГТК России и Минфином России в 2003 году усовершенствованы нормативные документы, касающиеся перечисления налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджетную систему Российской Федерации, разработаны новые форматы расчетных документов и определен порядок работы с ними.

II.7. ЭМИССИОННО-КАССОВАЯ РАБОТА

Эмиссионно-кассовая работа в 2003 году была направлена на бесперебойное обеспечение потребностей денежного оборота в наличных деньгах и реализацию мер по рациональной организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации.

По состоянию на 1.01.2004 в обращении по эмиссионному балансу находилось денежных знаков Банка России на сумму 1 228,9 млрд. рублей, в том числе денежных знаков образца 1997 года — на сумму 1 227,8 млрд. рублей (банкнот — на сумму 1 219,0 млрд. рублей, монеты — на сумму 8,8 млрд. рублей, включая монету из драгоценных металлов) и банкнот Банка России образца 1993 года (включая их модификации 1994 года), образца 1995 года, монеты СССР и Банка России 1961—1996 годов выпуска, а также монеты СССР достоинством 1, 2, 3 копейки чеканки до 1961 года, не предъявленных к обмену в сроки, установленные Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, — на сумму 1,1 млрд. рублей в новой нарицательной стоимости. В общей сумме наличных денег образца 1997 года банкноты составили 99,3%, монета — 0,7%.

Сумма наличных денег образца 1997 года за 2003 год увеличилась на 411,3 млрд. рублей, или на 50,4%. Рост количества наличных денег в обращении носит объективный характер и обу-

словлен расширением емкости наличного денежного оборота, связанного с ростом номинальных денежных доходов населения и потребительских цен (тарифов) на товары и услуги.

Увеличение среднедушевых доходов населения и продолжающийся рост потребительских цен (тарифов) на товары и услуги в 2003 году вызвали некоторые изменения в купюрном составе денежной массы, находящейся в обращении. Удельный вес банкноты 1000-рублевого достоинства на 1.01.2004 составил 43,6% от общей суммы и вырос за год на 12,9 пункта. Удельный вес банкнот достоинством 10, 50, 100 и 500 рублей составил 56,4% от общей суммы против 69,3% на 1.01.2003.

Банк России на основе анализа обращения по купюрному составу денежной наличности прогнозировал и организовывал производство банкнот и монеты, обеспечивал их регулярный завоз в резервные фонды в размерах, позволяющих своевременно и полностью удовлетворять потребности хозяйства и населения в наличных деньгах.

С 1.01.2003 прекращен обмен физическим лицам банкнот Банка России образца 1993 и 1995 годов, монеты СССР и Банка России 1961—1996 годов, а также монеты СССР чеканки до 1961 года на денежные знаки образца 1997 года. Все операции по вывозу территориальными учреждениями Банка России денежных знаков старого образца из подчиненных расчетно-кассовых центров в межрегио-

ИЗМЕНЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА НАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ В ОБРАЩЕНИИ В 2003 ГОДУ
(млрд. рублей)

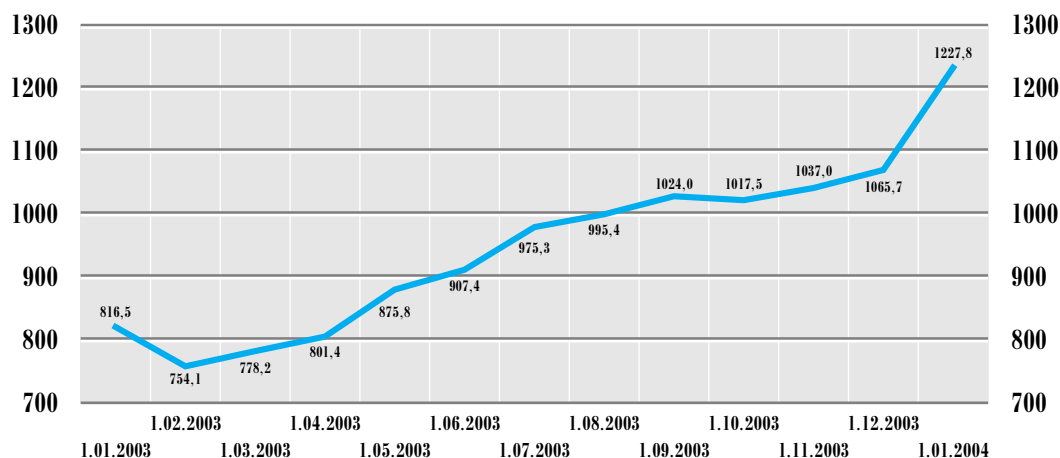


Рисунок 48

нальные хранилища Центрального хранилища Банка России и их уничтожению завершены.

В 2003 году уполномоченными банками осуществлялся ввоз (вывоз) валюты Российской Федерации с (на) территорий Украины, Республики Беларусь, Республики Армения, Республики Таджикистан, Киргизской Республики, Грузии. Указанные операции связаны с необходимостью пополнения корреспондентских счетов иностранных банков рублевой денежной наличностью, подкрепления их операционных касс для выдачи командировочных расходов предприятиям и организациям, а также обменных пунктов, открытых на территории перечисленных государств. В Российскую Федерацию было ввезено российских рублей на сумму 3 241,2 млн. рублей, вывезено — 260 млн. рублей (в 2002 году — соответственно 2 839,6 и 287,4 млн. рублей).

На кассовом обслуживании в учреждениях Банка России по состоянию на 1.01.2004 находились 5607 кредитных организаций и их подразделений, а также 125 317 организаций, не являющихся кредитными. В целом по системе Банка России в 2003 году количество кредитных организаций и их подразделений, находящихся на кассовом обслуживании в учреждениях Банка России, увеличилось на 74 единицы, количество организаций, не являющихся кредитными, — на 1491 единицу.

По данным, полученным от территориальных учреждений Банка России, в 2003 году в

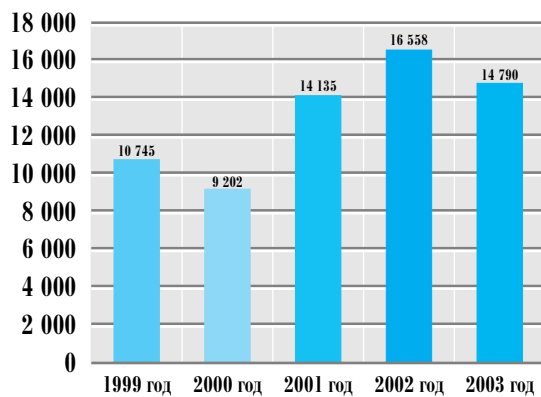
банковской системе России было обнаружено, изъято из платежного оборота и передано в органы внутренних дел 14 790 поддельных банкнот и монеты Банка России, что на 11% меньше аналогичного показателя 2002 года. Основную массу всех выявленных поддельных денежных знаков Банка России составляют поддельные банкноты достоинством 500 и 100 рублей и монеты достоинством 5 рублей.

Наибольшее количество выявленных поддельных денежных знаков, как и в 2002 году, отмечено в Центральном федеральном округе (44,2% от общего количества поддельных денежных знаков Банка России).

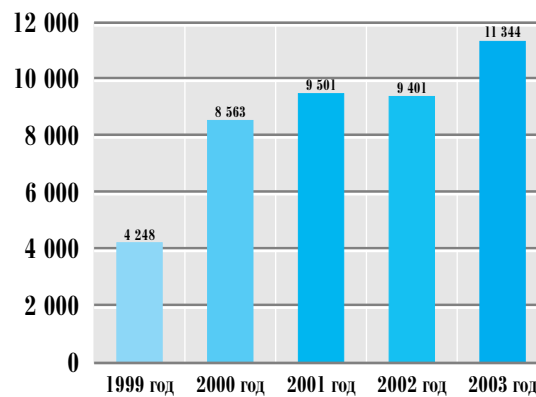
За отчетный период учреждениями Банка России проведены исследования 28 239 банкнот иностранных государств шестнадцати видов валют, направленных на экспертизу кредитными организациями. Учреждениями Банка России и кредитными организациями были выявлены и переданы в органы внутренних дел поддельные банкноты иностранных государств в количестве 11 344 штук, что на 20,7% превышает данные 2002 года.

В 2003 году были продолжены работы по обеспечению территориальных учреждений Банка России новым кассовым оборудованием взамен морально устаревшего и физически изношенного, завершено оснащение всех межрегиональных хранилищ Центрального хранилища Банка России современными цифровыми системами технологического телеви-

ДИНАМИКА ВЫЯВЛЕНИЯ
ПОДДЕЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ
БАНКА РОССИИ (штук)



ДИНАМИКА ВЫЯВЛЕНИЯ
ПОДДЕЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ
ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ (штук)



Рисунки 49, 50

дения. В рамках развития автоматизации эмиссионно-кассовой работы в ряде территориальных учреждений Банка России принята в постоянную эксплуатацию типовая автоматизированная система эмиссионно-кассовых работ.

В 2003 году Банк России продолжил работу с памятными и инвестиционными монетами. В течение года Банком России выпущено в обращение 58 видов памятных монет, из которых 18 золотых, 36 серебряных и 4 монеты из медно-никелевых сплавов.

II.8. МЕЖДУНАРОДНОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ И СОТРУДНИЧЕСТВО

II.8.1. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКА РОССИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ И ЭКОНОМИЧЕСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

В 2003 году Банк России продолжал сотрудничать с Международным валютным фондом (МВФ), Группой Всемирного банка (ВБ), Банком международных расчетов и рядом других международных организаций и форумов.

Банк России участвовал в сессиях **Международного валютного фонда** и **Всемирного банка**, на которых обсуждались вопросы обеспечения международной финансовой стабильности, создания механизмов упорядоченного урегулирования суверенной задолженности, борьбы с бедностью, а также меры по противодействию отмыванию денег и финансированию терроризма.

Продолжалось взаимодействие с миссиями МВФ и Всемирного банка по вопросам повышения эффективности работы Банка России в области денежно-кредитной политики и банковского надзора. Рассматривались вопросы таргетирования инфляции, развития финансового и валютных рынков, управления ликвидностью: политика стерилизации, операции на открытом рынке, обязательное резервирование, рефинансирование; проблемы конвертируемости рубля. Обсуждались методы регули-

рования процентных рисков; оценки операционных рисков, связанных с ипотечными ценными бумагами; методология проведения стресс-тестов в банках; составление показателей финансовой устойчивости в соответствии с руководством МВФ по данному вопросу; лицензирование и банковские процедуры, в частности, в свете Федерального закона “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации”. По итогам этой работы приняты решения по дальнейшему развитию инструментов денежно-кредитной политики, используемых как для абсорбирования, так и для предоставления ликвидности кредитным организациям.

Продолжалась работа с МВФ и Всемирным банком по составлению модулей Отчета о соблюдении Российской Федерацией международных стандартов и кодексов в области обеспечения прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике и распространения данных.

Банк России осуществлял регулярные публикации информации об основных вопросах, обсуждавшихся на Совете директоров Банка России, расширил перечень ежедневно публикуемых показателей, характеризующих опера-

ции Банка России с кредитными организациями. МВФ и Всемирный банк отметили, что меры Банка России обеспечивают высокую степень прозрачности денежно-кредитной политики. В целях достижения полного соответствия распространяемой информации требованиям Специального стандарта МВФ на распространение данных (ССРД) Банк России в октябре 2003 года впервые опубликовал данные о структуре международных резервов и ликвидности в иностранной валюте. Деятельность Банка России по распространению данных была признана МВФ по большинству параметров соответствующей требованиям международных стандартов.

В Банке России началась работа по совершенствованию методологии денежно-кредитной статистики в соответствии с положениями нового Руководства МВФ по денежно-кредитной и финансовой статистике. С целью улучшения международной сопоставимости данных представители Банка России участвовали в сессии **Международного статистического института** — крупнейшей международной организации, объединяющей составителей и пользователей статистических данных.

В апреле 2003 года ФАТФ в рамках пилотной программы ФАТФ, МВФ и Всемирного банка по оценке финансовых систем стран мира провела анализ исполнения Российской Федерацией и Банком России стандартов по противодействию отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма. В соответствующем отчете ФАТФ работа Российской Федерации и Банка России на этом направлении получила высокую оценку, что в итоге обеспечило принятие России в ФАТФ.

В минувшем году продолжилась работа с экспертами МВФ по вопросам обеспечения стабильности финансовой системы. Основные положения и выводы доклада о Программе оценки финансового сектора для Российской Федерации, подготовленного совместно МВФ и Всемирным банком, размещены в декабре 2003 года на интернет-сайте Банка России.

В отчетном году Банк России принял участие в проведении анализа деятельности постоянного представительства МВФ в России в целях повышения ее эффективности в интересах Российской Федерации.

Банк России регулярно участвовал во встречах управляющих центральными банками в **Банке международных расчетов** (БМР), на которых обсуждались перспективы мировой экономики и финансовых рынков, актуальные проблемы деятельности центральных банков, в том числе вопросы формирования валютных резервов, проблемы внешнего финансирования и привлечения прямых иностранных инвестиций в банковский сектор. Представители Банка России участвовали в работе комитетов при Банке международных расчетов — Комитета по платежным и расчетным системам и Базельского комитета по банковскому надзору. В сотрудничестве с БМР впервые подготовлен обзор платежной системы Российской Федерации, составленный по международным стандартам, так называемая “Красная книга”. Банк России участвовал в работе по интеграции международных информационных ресурсов, проводимой БМР. С августа 2003 года Банк России является членом Банка данных БМР, содержащего важнейшие экономические показатели по более чем 70 странам мира, и представляет данные, характеризующие российский банковский сектор. По результатам консультаций с Госкомстатом России принято решение о расширении состава показателей, представляемых в Банк данных БМР, и включении в него важнейших макроэкономических данных.

В 2003 году Банк России по запросам Минэкономразвития России обеспечил подготовку 7 заключений по российским проектам **Европейского банка реконструкции и развития** (ЕБРР). В результате тесного взаимодействия Банка России с Минфином России в 2003 году проводилась работа по дальнейшему развитию **Международного инвестиционного банка** и **Международного банка экономического сотрудничества**.

Банк России был участником переговоров с руководством **Межамериканского банка развития** (МАБР) об условиях возможного вступления России в МАБР, о предоставлении технической помощи с его стороны в формировании регионального банка развития стран СНГ.

В рамках совершенствования взаимодействия с международными организациями Банк России принял участие в подготовке предложе-

ний к докладу Правительству Российской Федерации “Об основных принципах и направлениях дальнейшего сотрудничества с международными финансовыми организациями” и плану мероприятий по сотрудничеству с ними на 2004 год.

Развивалось сотрудничество Банка России с **Организацией экономического сотрудничества и развития** (ОЭСР). Банк России в 2003 году принял участие в заседаниях Комитета по связям между Российской Федерацией и ОЭСР и Комитета по финансовым рынкам.

В 2003 году расширился круг вопросов, в обсуждении которых участвовали представители Банка России на встречах министров финансов и управляющих центральными банками стран “**Группы-8**”, состоявшихся в феврале в Париже (Франция), в апреле в Вашингтоне (США) и в сентябре — в Дубае (ОАЭ). Это прежде всего вопросы повышения темпов экономического роста и помощи развитию, предотвращения и урегулирования финансовых кризисов, борьбы с отмыванием преступных доходов и финансированием международного терроризма. На встрече в Дубае особое внимание было уделено вопросам курсовой политики и проблемам переговоров в рамках ВТО.

Банк России участвовал во встрече министров финансов и управляющих центральными банками стран — участниц международного форума “**Группа-20**”. На встрече рассматривались проблемы сбалансированности экономического роста между важнейшими регионами мира, вопросы институционального строительства в финансовом секторе и борьбы со злоупотреблениями в международной финансовой системе.

В рамках сотрудничества с форумом “**Азиатско-Тихоокеанское экономическое со-**

трудничество” (АТЭС) Банк России участвовал во встрече заместителей министров финансов и управляющих центральными банками. На встрече были рассмотрены проблемы финансово-экономического сотрудничества в АТР, в том числе вопросы развития регионального рынка облигаций. В рамках выполнения Россией обязательств как члена АТЭС Банком России были направлены в Минэкономразвития России предложения по Перечню мер по снижению административных издержек при трансграничной торговле.

В отчетном году Банк России продолжал участвовать в переговорах по присоединению России к **Всемирной торговой организации** (ВТО), а также в подготовке разделов по финансовым услугам проекта итогового доклада — одного из основных документов, принятие которых необходимо для вступления России в ВТО. Эта работа осуществлялась Банком России в рамках правительственных директив и во взаимодействии с Минэкономразвития России. В течение 2003 года переговоры по финансовым услугам велись примерно с тридцатью странами — членами ВТО.

Банк России принял участие в работе XVII заседания **Консультативного совета по иностранным инвестициям в России** (КСИИ), состоявшегося в сентябре в Москве. В его рамках проведено заседание возглавляемой Банком России Рабочей группы по развитию банковского сектора экономики и финансовых рынков России, на котором с иностранными инвесторами были обсуждены вопросы регулирования банковской системы, проблемы перехода на МСФО, а также проект закона о валютном регулировании и валютном контроле (в порядке международной экспертизы проекта закона перед его принятием Государственной Думой Российской Федерации).

II.8.2. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКА РОССИИ С ЗАРУБЕЖНЫМИ СТРАНАМИ И ИХ ЦЕНТРАЛЬНЫМИ (НАЦИОНАЛЬНЫМИ) БАНКАМИ

В 2003 году проводилась работа по реализации положений Договора между Российской Федерацией и Республикой Беларусь о создании Союзного государства от 8 декабря 1999 года в части введения единой денежной единицы и формирования единого эмиссионного центра Союзного государства.

Эта работа координируется Межбанковским валютным советом Национального банка Республики Беларусь и Центрального банка Российской Федерации.

В 2003 году Банком России и Национальным банком Республики Беларусь с участием Минфина России и Министерства финансов Республики Беларусь были разработаны проект **Соглашения об использовании рубля Российской Федерации в качестве единственного законного платежного средства на территории Республики Беларусь**, а также проекты Соглашения между Центральным банком Российской Федерации и Национальным банком Республики Беларусь о порядке определения лимита прироста основной части активов Национального банка Республики Беларусь, Генерального кредитного договора о предоставлении беспроцентных бессрочных кредитов для приобретения Национальным банком Республики Беларусь наличных рублей Российской Федерации, Договора на открытие кредитной линии, Соглашения о порядке урегулирования взаимных требований и обязательств в случае прекращения действия Соглашения между Правительством Российской Федерации, Центральным банком Российской Федерации и Правительством Республики Беларусь, Национальным банком Республики Беларусь об использовании рубля Российской Федерации в качестве единственного законного платежного средства на территории Республики Беларусь. Банк России подготовил предложения по формированию единого эмиссионного центра Союзного государства, которые легли в основу официальной позиции Российской Федерации по этому вопросу.

В течение 2003 года Банк России принимал активное участие в разработке документов по развитию интеграционных процессов в рамках **Содружества Независимых Государств, Евразийского экономического сообщества и Единого экономического пространства**.

Банк России был одним из разработчиков проекта Концепции сотрудничества и координации деятельности государств — участников СНГ в валютной сфере.

В 2003 году проводилась работа с центральными (национальными) банками государств — участников СНГ по приведению соглашений об организации расчетов в соответствии с действующими российскими нормами валютного законодательства.

В апреле (Алматы) и в сентябре (Москва) состоялись заседания Подкомиссии по банковскому и инвестиционному сотрудничеству между Российской Федерацией и Республикой Казахстан, на которых рассматривались вопросы банковского сотрудничества, а также гармонизации законодательства в области валютных отношений, рынка ценных бумаг, инвестиций.

Банк России принял участие в доработке Приоритетных направлений развития ЕврАзЭС на 2003—2006 и последующие годы и Мероприятий по их реализации по разделу “Формирование общего финансового рынка и развитие валютной интеграции”.

В рамках **Совета руководителей центральных (национальных) банков государств — участников ЕврАзЭС** Банк России совместно с Интеграционным Комитетом ЕврАзЭС разработал проекты Соглашения о сотрудничестве в области организации интегрированного валютного рынка, Концепции сотрудничества государств — членов ЕврАзЭС в валютной сфере и ряд других документов, связанных с дальнейшим углублением интеграционных процессов. Состоялось два заседания Совета, на которых обсуждались, в частности, основные направления развития и реформирования банковских систем, денежно-кредитная

политика центральных (национальных) банков, вопросы совершенствования взаимодействия национальных платежных систем.

В отчетном году Банк России участвовал в разработке Комплекса основных мер по формированию **Единого экономического пространства в составе Беларуси, Казахстана, России и Украины** по разделам “Сближение макроэкономических показателей”, “Денежно-кредитная и валютная политика”, “Надзор и контроль за кредитно-финансовыми организациями”, “Валютное регулирование и контроль”.

Банк России совместно с Минфином России и другими ведомствами участвовал в подготовке позиции Российской Федерации по вопросу реорганизации **Межгосударственного банка**. Эта работа преследует цель преобразования банка в инвестиционный институт государств — участников СНГ, призванный содействовать экономической интеграции стран Содружества.

В 2003 году осуществлялось взаимодействие по линии двустороннего сотрудничества с центральными банками иностранных государств, межбанковских комиссий и рабочих групп, а также участия в работе двусторонних межправительственных комиссий по торгово-экономическому и научно-техническому сотрудничеству.

В июле 2003 года состоялось четвертое заседание Российско-Китайской подкомиссии по межбанковскому сотрудничеству, на котором

Банк России и Народный банк Китая обсудили вопросы дальнейшего расширения сети корреспондентских связей и совершенствования межгосударственных расчетов.

Продолжалась работа Банка России с Резервным банком Индии (РБИ) в рамках Российско-Индийской Подгруппы по банковским и финансовым вопросам по расширению межбанковского сотрудничества.

В течение 2003 года представители Банка России принимали участие в заседаниях межправительственных комиссий с Австрией, Египтом, Ираном, Кипром, ЮАР и Евросоюзом, в рамках которых обсуждались, в частности, вопросы диверсификации и совершенствования межбанковского сотрудничества, в том числе в области обслуживания внешнеэкономических связей.

В апреле 2003 года был подписан Меморандум о взаимопонимании между Банком России и Банком Индонезии, во исполнение которого делегация Индонезийского института банков посетила Банк России для обмена информацией о подготовке банковских специалистов и развитии банковского дела в обеих странах.

В июле 2003 года подписано Соглашение между Центральным банком Российской Федерации и Центральным банком Монголии об организации расчетов по внешнеэкономическим связям, предусматривающее возможность проведения расчетов между российскими и монгольскими коммерческими банками в национальных валютах.

II.9. РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ БАНКА РОССИИ И ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

II.9.1. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА БАНКА РОССИИ И МЕРОПРИЯТИЯ ПО ЕЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ

В 2003 году Банк России придерживался курса на оптимизацию организационной структуры и сокращение штатной численности, в результате чего штатная численность Банка России была сокращена на 920 единиц, или на 1,1%.

В рамках продолжающейся работы по оптимизации расчетной сети Банка России Советом директоров Банка России принято решение о ликвидации до конца 2004 года более двухсот расчетно-кассовых центров. Во исполнение указанного решения в 2003 году осуществлена ликвидация 44 расчетно-кассовых центров, изданы приказы о ликвидации еще 49 расчетно-кассовых центров.

Ликвидация расчетно-кассовых центров позволила высвободить в отчетном году штатную численность в количестве 617 единиц.

В 2003 году была сформирована организационная структура Главной инспекции кредитных организаций Банка России, имеющая межрегиональные инспекции во всех федеральных округах.

В соответствии с решением Совета директоров Банка России проводилась реорганиза-

ция сети учебных заведений Банка России, включая ликвидацию 7 банковских школ и преобразование 6 школ в самостоятельные юридические лица.

Выполняя возложенные законом на Банк России функции по банковскому обслуживанию воинских частей, иных органов, обеспечивающих безопасность Российской Федерации, и военнослужащих, в 2003 году Банк России открыл полевое учреждение в г. Грозном.

В структуру Банка России по состоянию на 1.01.2004 входили: центральный аппарат, 59 главных управлений, 19 национальных банков, аппарат Уполномоченного Представителя Банка России в Чеченской Республике, 1120 расчетно-кассовых центров, 5 отделений и Операционное управление Московского ГТУ, полевые учреждения, а также подразделения, обслуживающие наличный денежный оборот и обеспечивающие функционирование Банка России.

Среднесписочная численность работников Банка России в 2003 году сократилась на 618 единиц, или 0,7%, и составила 82 094 человека.

II.9.2. КООРДИНАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ БАНКА РОССИИ

В отчетном году координация деятельности территориальных учреждений Банка России осуществлялась в целях проведения единой государственной денежно-кредитной политики; совершенствования процедур регулирования банковской деятельности и банковского надзора; развития и повышения эффективности банковской системы Российской Федерации; обеспечения эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы; исполнения требований законодательства Российской Федерации в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма; проведения валютного контроля; организации и проведения мониторинга предприятий и их спроса на банковские услуги.

Координация деятельности территориальных учреждений Банка России осуществлялась через издание нормативных актов и рекомендаций Банка России по различным направлениям работы, а также посредством проведения семинаров и совещаний по актуальным вопросам деятельности Банка России, выездов специалистов центрального аппарата Банка России с целью проведения проверок деятельности и оказания помощи в выполнении возложенных на территориальные учреждения задач и функций.

В целях повышения эффективности взаимодействия структурных подразделений центрального аппарата Банка России с территориальными учреждениями Банка России распоряжением Банка России от 24.03.2003 № Р-140 “О порядке рассмотрения годовых отчетов территориальных учреждений Банка России за 2002 год” в 2003 году был изменен порядок рассмотрения годовых отчетов территориальных учреждений Банка России за 2002 год и решения изложенных в них проблем.

Структурные подразделения центрального аппарата Банка России не только рассмотрели

проблемы (предложения) территориальных учреждений Банка России и дали по ним заключения, но и отчитались о принятых мерах по их решению.

В соответствии с Распоряжением Банка России от 23.01.2003 № Р-31 “О мероприятиях по подготовке к практической работе по использованию результатов мониторинга предприятий Банком России для нужд банковского сообщества” в 2003 году началась работа по созданию системы Информационного пула Банка России “Мониторинг предприятий и их спроса на банковские услуги”. Территориальные учреждения Банка России на ежеквартальной основе начали осуществлять опросы, в результате которых получена информация о потребности предприятий в услугах кредитных организаций и степени удовлетворения этого спроса; влиянии важнейших факторов, изменяющих активность использования банковских услуг предприятиями; критериях выбора предприятиями кредитных организаций; оценке предприятиями качества банковских услуг и факторах, определяющих эту оценку; ожидаемом изменении потребности в отдельных видах банковских услуг и спроса на них.

В целях подготовки к внедрению информационно-аналитической системы “Паспорт территориального учреждения” как инструмента координации и анализа деятельности территориального учреждения Банка России в 2003 году с участием территориальных учреждений Банка России отработывались порядок систематизации поступающих данных и методология использования показателей, формируемых в составе системы.

В отчетном году продолжалось формирование методических подходов к проведению сравнительного анализа ресурсного обеспечения, выделенного территориальным учреждениям Банка России, и оценки эффективности его использования с учетом масштабов деятельности территориальных учреждений.

II.9.3. КАДРОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ОБУЧЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

В 2003 году работа с персоналом была направлена на дальнейшее совершенствование процедур и технологий подбора, должностного передвижения, профессиональной подготовки специалистов, повышение эффективности использования профессионального и личностного потенциала каждого работника.

По состоянию на 1.01.2004 укомплектованность должностей составила 98,2%. Большая часть работников имеют возраст от 30 до 50 лет (64,6%) и опыт работы в системе Банка России от 3 до 15 лет (67,3%). За последние несколько лет повышается уровень образования работников. Более 5 тысяч работников обучаются в высших учебных заведениях (по состоянию на 1.01.2004) по специальностям экономики и управления, юриспруденции, 1568 человек завершили обучение в отчетном году.

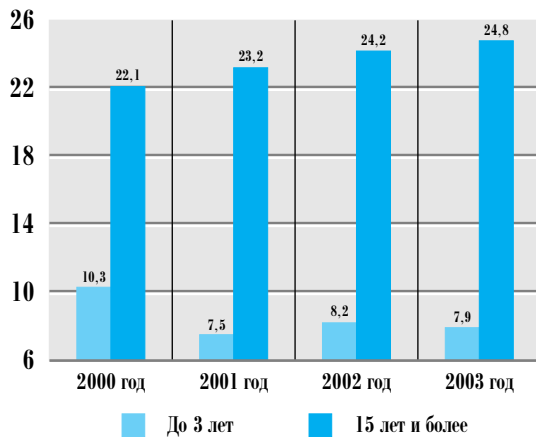
В 2003 году продолжалась работа по нормативному обеспечению деятельности служб персонала. Утверждены и введены в действие документы, регулирующие трудовые отношения работников с Банком России и устанавливающие единые подходы в работе с персоналом: Положение о служащих Банка России, Положение о порядке назначения на должности

и освобождения от должностей работников Банка России, Порядок подготовки и утверждения должностных инструкций по должностям работников Банка России. Введен единый стандарт требований к персоналу при приеме на работу, перемещении и организации повышения квалификации — типовые квалификационные характеристики должностей руководителей и специалистов по всем направлениям деятельности подразделений Банка России.

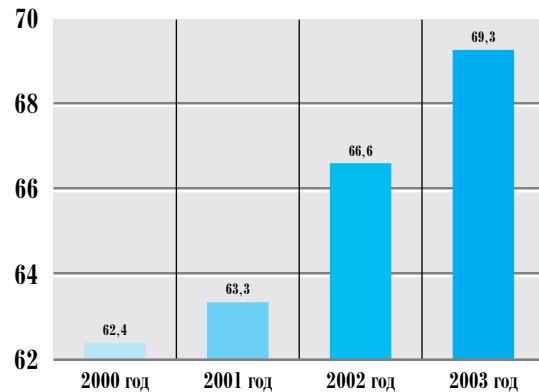
Значительное внимание уделялось развитию персонала по программам дополнительного профессионального образования. В различных учебных мероприятиях по актуальным вопросам банковской деятельности, а также по программам изучения компьютерных технологий и иностранных языков, проведенных на базе банковских школ (колледжей) и учебных структур Банка России, сертифицированных учебных центров и вузов, в 2003 году приняли участие более 20 тыс. работников Банка России, или более одной трети руководителей и специалистов.

Осуществляется профессиональная переподготовка специалистов надзорного блока Банка России в сотрудничестве с ведущими вузами г. Москвы — Академией народного хо-

ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЙ В СТРУКТУРЕ ПЕРСОНАЛА ПО ОПЫТУ РАБОТЫ В СИСТЕМЕ БАНКА РОССИИ (%)



ДОЛЯ РУКОВОДИТЕЛЕЙ И СПЕЦИАЛИСТОВ С ВЫСШИМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ ОБРАЗОВАНИЕМ (в % от общей численности)



Рисунки 51, 52

зяйства при Правительстве Российской Федерации, Государственным университетом — Высшей школой экономики и Финансовой академией при Правительстве Российской Федерации. В 2003 году по программам “Куратор коммерческого банка — банковский менеджер” и “Инспектор коммерческого банка — банковский менеджер” прошли обучение 123 человека из 50 территориальных учреждений и подразделений центрального аппарата, в 2004 году эта работа будет продолжена.

В связи с переходом банковского сектора на Международные стандарты финансовой отчетности Банком России в 2003 году проведено 26 учебных мероприятий для руководителей и специалистов Банка России и 21 — для руководителей и главных бухгалтеров кредитных организаций, в которых принял участие 1761 человек.

В 2003 году в рамках сотрудничества Банка России с 20 зарубежными банками, иностранными организациями и учебными центрами в области обучения персонала проведено 124 международных учебных мероприятия в целях изучения современного опыта банковской деятельности. В семинарах и консультациях в России и учебных визитах за рубеж приняли участие 457 руководителей и специалистов Банка России.

В области международного сотрудничества наиболее значимым событием было подписание Европейским центральным банком, Центральным банком Российской Федерации и Представительством Европейской комиссии в России протокола по реализации программы технического содействия Европейского Союза ТАСИС в 2003—2005 годах “Обучение персонала Центрального банка. Этап III”, в рамках которого планируется обучить руководителей и специалистов, выполняющих надзорные функции в центральном аппарате и территориальных учреждениях.

Проект призван способствовать улучшению взаимодействия Банка России с кредитными организациями на основе зарубежного опыта банковского надзора, совершенствования

СТРУКТУРА НАПРАВЛЕНИЙ ПОДГОТОВКИ ПЕРСОНАЛА БАНКА РОССИИ В 2003 ГОДУ (в % от общего числа прошедших обучение)

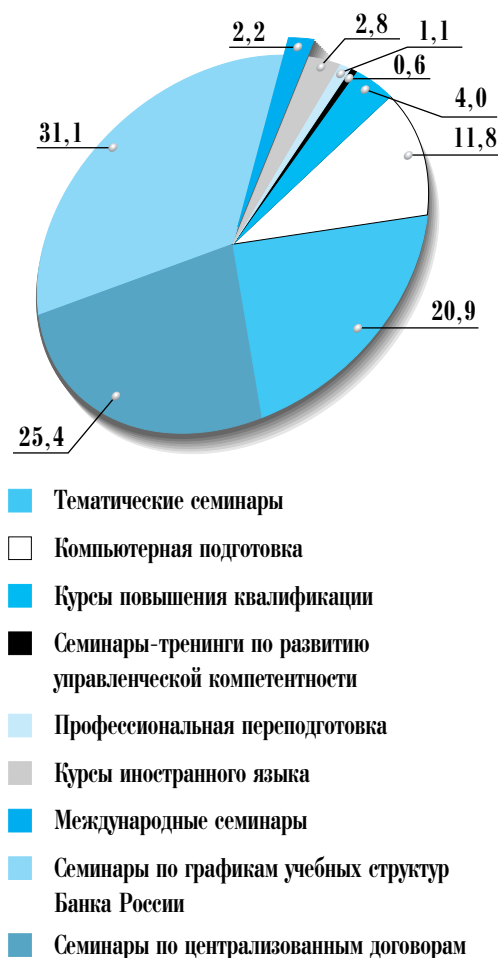


Рисунок 53

управленческих навыков персонала надзорных служб Банка России.

В 2003 году получила свое развитие Программа сотрудничества Банка России в области обучения персонала с центральными (национальными) банками государств — участников СНГ и Евразийского экономического сообщества. В рамках реализации программы проведено 31 учебное мероприятие в форме семинаров, стажировок, консультаций и визитов, в которых приняли участие 212 представителей центральных банков Содружества Независимых Государств.

II.9.4. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА РОССИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА. ПРЕТЕНЗИОННО-ИСКОВАЯ РАБОТА В УЧРЕЖДЕНИЯХ БАНКА РОССИИ

Деятельность Банка России по совершенствованию банковского законодательства в 2003 году была направлена в первую очередь на реализацию положений Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации, принятой Банком России совместно с Правительством Российской Федерации 30.12.2001.

Наиболее важными из принятых в прошедшем году федеральных законов для Банка России стали федеральные законы “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации” и “О валютном регулировании и валютном контроле”.

Федеральный закон от 23.12.2003 № 177-ФЗ “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации” вступил в силу 27.12.2003.

Данный закон устанавливает правовые, финансовые и организационные основы функционирования системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, компетенцию, порядок образования и деятельности организации, осуществляющей функции по обязательному страхованию вкладов (далее — Агентство по страхованию вкладов), порядок выплаты возмещения по вкладам, регулирует отношения между банками, Агентством по страхованию вкладов, Банком России и органами исполнительной власти Российской Федерации в сфере отношений по обязательному страхованию вкладов физических лиц в банках.

Законом определены основные принципы формирования и функционирования обязательной системы страхования вкладов физических лиц в Российской Федерации, а именно:

- обязательность участия банков в системе страхования вкладов;
- сокращение рисков наступления неблагоприятных последствий для вкладчиков в

случае неисполнения банками своих обязательств;

- прозрачность деятельности системы страхования вкладов;
- накопительный характер формирования фонда обязательного страхования вкладов за счет регулярных страховых взносов банков — участников системы страхования вкладов.

Установлены два страховых случая, когда физическое лицо имеет право на получение от Агентства по страхованию вкладов выплаты возмещения по вкладам:

- отзыв (аннулирование) у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций;
- введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

В связи с принятием Федерального закона “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации” были приняты несколько федеральных законов, вносящих изменения в действующие федеральные законы, а именно:

Федеральный закон от 23.12.2003 № 181-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О банках и банковской деятельности”, предусматривающий возможность получения Агентством по страхованию вкладов справок по счетам и вкладам физических лиц при наступлении страховых случаев, а также возложение на него обязанности по гарантированию конфиденциальности информации, содержащей банковскую тайну. Кроме того, было установлено, что условием, позволяющим банкам принимать банковские вклады, является участие в системе обязательного страхования вкладов;

Федеральный закон от 23.12.2003 № 180-ФЗ “О внесении изменения в статью 69 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, предусматривающий исключение пра-

вомочия Банка России по определению порядка формирования и размера образуемых до налогообложения резервов (фондов) банков для гарантирования возврата вкладов граждан в соответствии с федеральными законами;

Федеральный закон от 23.12.2003 № 182-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Гражданский кодекс Российской Федерации”, предусматривающий изменение порядка удовлетворения требований кредиторов первой очереди ликвидируемых банков путем дополнения данной очереди требованиями Агентства по страхованию вкладов в размере произведенного им возмещения по вкладам граждан. Кроме того, законом предусмотрено исключение субсидиарной ответственности государства при возврате вкладов банками, в уставном капитале которых количество акций (долей), принадлежащих государству, составляет более 50 процентов;

Федеральный закон от 23.12.2003 № 178-ФЗ “О внесении изменений в статьи 251 и 291 Налогового кодекса Российской Федерации”, в соответствии с которым понятие средств целевого финансирования расширено путем включения в него страховых взносов банков в фонд страхования вкладов в соответствии с Федеральным законом “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации”. Кроме того, изменения, внесенные в статью 291 Налогового кодекса Российской Федерации, позволяют относить суммы страховых взносов банков, установленных в соответствии с Федеральным законом “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации”, к расходам банков, понесенным при осуществлении банковской деятельности;

Федеральный закон от 23.12.2003 № 179-ФЗ “О внесении изменения в статью 26 Федерального закона “О некоммерческих организациях”, которым было предусмотрено дополнение источников формирования имущества государственных корпораций за счет регулярных и (или) единовременных поступлений (взносов) от юридических лиц, для которых обязанность осуществлять эти взносы определена федеральным законом.

Как уже отмечалось, вторым особо значимым для Банка России событием стало приня-

тие **Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ “О валютном регулировании и валютном контроле”**.

В этом законе было уточнено понятие валютных операций, в частности, исключено деление валютных операций на текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала. Кроме того, закон предусматривает разграничение полномочий по регулированию валютных операций между Правительством Российской Федерации и Банком России.

С целью либерализации валютного законодательства закон устанавливает запрет на установление требования о получении индивидуальных разрешений. В отношении валютных операций могут быть установлены ограничения только в целях предотвращения существенного сокращения золотовалютных резервов, резких колебаний курса валюты Российской Федерации, а также для поддержания устойчивости платежного баланса Российской Федерации.

Закон предусматривает возможность установления требования о резервировании. При этом предполагается резервирование только на определенный срок, а также установлены предельные размеры резервирования.

Установлено, что купля-продажа иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, в Российской Федерации будет производиться только через уполномоченные банки.

Согласно данному закону резиденты начиная со сроков, установленных законом, вправе без ограничений открывать счета в иностранной валюте в банках, расположенных на территориях иностранных государств, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) или Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ). В банках, расположенных на территории иных государств, порядок открытия счетов устанавливается Банком России.

Следует также отметить, что в 2003 году был принят целый ряд федеральных законов, в работе над которыми Банк России принимал непосредственное участие, в том числе: **Тамо-**

женный кодекс Российской Федерации от 28.05.2003 № 61-ФЗ; Федеральный закон от 8.12.2003 № 164-ФЗ “Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности”; Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ “Об ипотечных ценных бумагах”.

Среди проектов федеральных законов, работа над которыми велась в 2003 году и продолжится в этом году, следует особо отметить законопроекты, направленные на развитие банковского сектора страны, повышение прозрачности кредитных организаций, создание условий для расширения кредитования приоритетных отраслей экономики. В настоящее время разработаны и находятся на различных стадиях обсуждения и согласования следующие проекты федеральных законов: “О кредитных историях”, “О строительных сберегательных кассах”, “О консолидированной финансовой отчетности” и другие.

Помимо работы над проектами федеральных законов, Банк России в 2003 году принимал активное участие в разработке проектов концепций федеральных законов, в том числе: “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О рынке ценных бумаг”; “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О банках и банковской деятельности”; “О внесении изменений и дополнений в статью 61 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и Федеральный закон “О банках и банковской деятельности”; “О внесении изменений и дополнений в Гражданский кодекс Российской Федерации, Закон Российской Федерации “О залоге”, федеральные законы “О несостоятельности (банкротстве)” и “Об исполнительном производстве”; “О внесении дополнений в статью 837 Гражданского кодекса Российской Федерации”.

В 2003 году Банк России активно вел собственную нормотворческую деятельность. Так, с 1 января по 31 декабря 2003 года Банком России принято 160 нормативных актов (3 инструкции, 31 положение и 126 указаний).

В Министерстве юстиции Российской Федерации за этот период был зарегистрирован 51 нормативный акт Банка России и 4 призна-

ны не нуждающимися в государственной регистрации.

В Банке России также последовательно проводилась работа по упорядочению нормативных и иных актов Банка России. Так, среди принятых Банком России за прошедший период указаний 38 являются указаниями о признании утратившими силу отдельных нормативных актов Банка России, в соответствии с которыми утратили силу 97 нормативных актов Банка России; в 31 нормативном акте признаны утратившими силу отдельные положения нормативных актов Банка России и отменен ряд актов Банка России ненормативного характера, разъяснявших нормативные акты Банка России.

ПРЕТЕНЗИОННО-ИСКОВАЯ РАБОТА В УЧРЕЖДЕНИЯХ БАНКА РОССИИ

В 2003 году к территориальным учреждениям Банка России заявлялось 949 требований имущественного характера на сумму более 363,57 млн. рублей и 1 млн. долларов США, из которых было удовлетворено только 66 требований на сумму 11,57 млн. рублей.

Это свидетельствует о том, что большая часть требований и исков, предъявленных к Банку России по вопросам обслуживания корреспондентских счетов кредитных организаций, а также по взысканию денежных средств по обращениям вкладчиков кредитных организаций, была неправомерной и не подлежала удовлетворению.

В 2003 году в судах общей юрисдикции было рассмотрено 124 иска к Банку России по спорам, вытекающим из трудовых отношений.

Имели место споры по обжалованию решений Банка России в связи с применением санкций к кредитным организациям. Из 53 исков на сумму более 14,67 млрд. рублей удовлетворено только 6 исков.

В свою очередь, учреждениями Банка России проводилась претензионно-исковая работа в рамках осуществления надзора за деятельностью кредитных организаций. К банкам было предъявлено 557 требований на сумму более 18,15 млн. рублей и 58 исков на сумму 2,19 млн. рублей, из которых удовлетворено 528 требований и исков на сумму 17,93 млн. рублей.

II.9.5. ВНУТРЕННИЙ АУДИТ В БАНКЕ РОССИИ

Служба Главного аудитора Банка России в 2003 году осуществляла контроль за финансовыми и хозяйственными операциями структурных подразделений, учреждений и организаций Банка России, за соответствием их деятельности законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России, при этом приоритетным направлением являлся контроль за правомерным и рациональным расходованием средств.

В течение года проверены 1423 учреждения и организации Банка России, из них 597 учреждений Банка России были охвачены комплексными ревизиями и 826 — тематическими проверками по различным направлениям деятельности.

При проведении аудиторских проверок (ревизий) службой Главного аудитора Банка России особое внимание уделялось организации внутреннего контроля в подразделениях и учреждениях Банка России. Подтверждено, что система внутреннего контроля в Банке России в целом отвечает требованиям правильного учета проводимых операций, соответствует масштабам и характеру деятельности Банка России.

В отчетном году реализован ряд мер, направленных на совершенствование процесса внутреннего аудита, формирование контрольной среды. Оптимизированы сложившиеся подходы к организации внутреннего аудита, определены его новые формы и методы, повышена ответственность руководителей проверок за их эффективность.

В соответствии с Распоряжением Банка России от 16.04.2003 № Р-208 в целях повышения оперативности контроля за использованием выделенных на капитальные затраты средств организован аудит исполнения заключенных Банком России договоров по капитальным вложениям, капитальному ремонту и оказанию услуг.

Введен контроль качества актов ревизий территориальных учреждений Банка России, повышена эффективность работы, направленной на реализацию мер по устранению выяв-

ленных проверками недостатков, усилилось взаимодействие со структурными подразделениями Банка России и ревизионными подразделениями на местах, расширено представительство службы Главного аудитора в комитетах и комиссиях Банка России.

В целях развития внутреннего аудита в составе Департамента внутреннего аудита и ревизий создано Управление аудита информационных систем.

Материалы проверок и ревизий свидетельствуют, что в учреждениях Банка России в целом обеспечивалось соблюдение правил совершения банковских и хозяйственных операций и их учета. Анализ итогов ревизий и проверок за 2003 год показывает снижение количества нарушений в области расходования средств на капитальное строительство и ремонт основных фондов Банка России. Просматривается тенденция к снижению количества нарушений и на других направлениях работы Банка России.

По результатам рассмотрения материалов структурными подразделениями центрального аппарата Банка России и территориальных учреждений и организаций Банка России принимались решения с учетом характера выявленных нарушений и недостатков.

Важное значение придавалось повышению профессионального уровня сотрудников ревизионной службы, развивалось сотрудничество со службами внутреннего аудита центральных банков европейских стран, стран СНГ, а также ряда других организаций.

В течение 2003 года службой внутреннего аудита в соответствии с двухлетним перспективным планом проводилась работа по подготовке нормативных и методических документов, регулирующих ее деятельность.

В соответствии со статьей 13 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” в октябре 2003 года на заседании Национального банковского совета был рассмотрен доклад Главного аудитора Банка России “Общее состояние системы внутреннего контроля и системы внутреннего аудита в Банке России”.

II.9.6. УЧАСТИЕ БАНКА РОССИИ В КАПИТАЛАХ РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ КРЕДИТНЫХ И ИНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В соответствии со статьей 8 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России в 2003 году участвовал в капитале Сберегательного банка Российской Федерации (далее — Сбербанк России), а также в капиталах организаций-резидентов, обеспечивающих деятельность Банка России, — Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ), Санкт-Петербургской валютной биржи (СПВБ) и Некоммерческого партнерства “Национальный депозитарный центр” (НДЦ). Участие Банка России в капиталах осуществлялось через представителей Банка России в органах управления и контроля указанных организаций.

В отчетном году доля участия Банка России в капитале **Сбербанка России** не изменилась и составила 60,57%.

Целью участия Банка России в капитале Сбербанка России являлось обеспечение оптимальных условий для решения задач государственной экономической политики, включая адекватный контроль со стороны государства за деятельностью Сбербанка России. В 2003 году годовым общим собранием акционеров были приняты изменения в устав Сбербанка России, усиливающие роль Наблюдательного совета Сбербанка России в части контроля за операциями Сбербанка России по размещению облигаций и иных эмиссионных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции. Была введена практика регулярного представления Наблюдательному совету Сбербанка России отчетов Правления о деятельности Сбербанка России, включая вопросы состояния кредитного портфеля, контроля за рисками, выполнения показателей финансового плана, реализации социальной миссии Сбербанка России.

В течение отчетного периода Сбербанк России продолжал занимать лидирующие позиции на основных сегментах российского финансового рынка, наращивать объемы кредитования крупных корпоративных клиентов, граждан

Российской Федерации, среднего и малого бизнеса, а также операций с государственными ценными бумагами. Несмотря на сохраняющуюся тенденцию к снижению доли Сбербанка России на рынке вкладов физических лиц, его доля на данном рынке оставалась в отчетном периоде значительной — более 60%.

По итогам 2003 года Сбербанком России была получена прибыль в размере 38,8 млрд. рублей, что превысило уровень 2002 года на 7,8%. По результатам деятельности Сбербанка России в 2002 году размер дивидендов, полученных Банком России в отчетный период, составил 1,2 млрд. рублей.

Участие Банка России в капиталах **ММВБ** и **СПВБ** с целью контроля за функционированием валютной секции и секции государственных ценных бумаг являлось одним из наиболее эффективных механизмов регулирования внутреннего валютного рынка и рынка государственного внутреннего долга Российской Федерации.

В 2003 году доля участия Банка России в капитале **ММВБ** составила 28,76% акционерного капитала биржи и увеличилась за год на 6,53% за счет использования преимущественного права выкупа акций, отчуждаемых другими акционерами биржи. В отчетном году в соответствии с решением годового общего собрания акционеров ММВБ уставный капитал ММВБ был увеличен за счет капитализации части прибыли путем увеличения номинальной стоимости акций.

Участие в управлении и контроле за деятельностью ММВБ осуществлялось через представителей Банка России в Биржевом Совете, где рассматривались вопросы развития системы валютных торгов, осуществления мероприятий, направленных на предоставление участникам рынка оптимальных схем работы на биржевом валютном рынке за счет повышения ликвидности отдельных инструментов и снижения операционных затрат, и других мероприятий, направленных на развитие финансового

рынка, в том числе операций РЕПО с ГКО и ОФЗ, а также депозитных операций.

Суммарный объем торгов ММВБ на всех сегментах биржевого рынка составил за 2003 год 280,7 млрд. долларов США, что в 2,4 раза превышает показатели за 2002 год (117,3 млрд. долларов США).

С 2002 года Банк России является акционером **СПВБ**. В отчетном году доля участия Банка России в капитале СПВБ — основной биржевой площадки Северо-Западного региона Российской Федерации — не изменилась и составила 10% уставного капитала. В отчетный период на СПВБ продолжалась работа по предоставлению участникам торгов возможности совершения сделок с различными финансовыми инструментами как в собственной торговой системе, так и в торговой системе ММВБ. Оборот торгов иностранной валютой и ценными бумагами на СПВБ в 2003 году вырос и составил 684,2 млрд. рублей (в 2002 году — 428,4 млрд. рублей).

Прибыль, полученная ММВБ и СПВБ по итогам 2003 года, была направлена на дальнейшее развитие технологической базы и современной технологической инфраструктуры основных сегментов биржевого рынка, в том числе на поддержание межрегиональной системы биржевых торгов валютой, развитие высокотехнологичной системы торгов ценными бумагами.

В целях обеспечения эффективной работы инфраструктуры финансовых рынков Банк России участвует в капитале **Национального депозитарного центра** (НДЦ). В течение 2003 года доля участия Банка России в капитале НДЦ не изменялась и составила 49%.

НДЦ является расчетным депозитарием ММВБ, СПВБ и обслуживает все виды эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов. НДЦ обеспечивает обязательное централизованное хранение глобальных сертификатов и депозитарный учет всех выпусков ГКО—ОФЗ, а также основной массы выпусков корпоративных и региональных облигаций. С 1996 года НДЦ в качестве уполномоченного депозитария осуществляет регистрацию фактов обременения ценных бумаг залогом при проведении Банком России операций рефинансирования.

Вся прибыль, полученная НДЦ, была направлена на развитие региональной инфра-

структуры НДЦ, совершенствование электронного документооборота на основе международных стандартов и установление корреспондентских междепозитарных отношений с международными организациями.

Группу **росзагранбанков** составляют Московский Народный банк (Лондон), Ост-Вест Хандельсбанк (Франкфурт-на-Майне), Коммерческий банк для Северной Европы — Евробанк (Париж), Донау-банк (Вена) и Ист-Вест Юнайтед банк (Люксембург). Росзагранбанки действуют в соответствии с законодательством стран их местонахождения. Надзор за ними осуществляется местными органами банковского контроля, а Банк России принимает участие в управлении деятельностью этих банков через своих представителей в наблюдательных советах.

Участие Банка России в капиталах Донау-банка (Вена) и Ист-Вест Юнайтед банка (Люксембург) составляет по 15,00%. Пакеты акций этих банков сохранены за Банком России по рекомендации местных надзорных органов. Доля Банка России в капитале Ост-Вест Хандельсбанка (Франкфурт-на-Майне) составляет 51,62%, Евробанка (Париж) — 87,03%, Московского Народного банка (Лондон) — 88,89%.

На основании статьи 8 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” действия в отношении долей участия в капиталах этих банков определяются Банком России по согласованию с Правительством Российской Федерации. В соответствии со статьей 13 указанного Федерального закона решение вопросов, связанных с участием Банка России в капиталах кредитных организаций, отнесено к компетенции Национального банковского совета, который в 2003 году на своих заседаниях неоднократно обсуждал состояние дел росзагранбанков.

В 2003 году Банком России во исполнение решений Национального банковского совета была продолжена последовательная работа по созданию условий для выхода из капиталов росзагранбанков: проводились встречи и консультации с надзорными органами стран пребывания росзагранбанков; обеспечивалось укрепление их финансовой самостоятельности и

снижение зависимости от финансовой поддержки Банка России; велись поиски приемлемых инвесторов и проводилось изучение возможных форм отчуждения акций. В отчетном периоде также была продолжена работа по оформлению прав Банка России на акции росзагранбанков, числящихся за рядом “номинальных акционеров”.

В целом финансовое состояние группы дочерних росзагранбанков можно оценивать как устойчивое. По итогам 2003 года росзагранбанки обеспечили рентабельную работу.

В среднесрочной Стратегии развития банковского сектора, разработанной Правительством и Центральным банком Российской Феде-

рации, предусматривается поэтапный выход Банка России из капиталов росзагранбанков путем продажи остающихся долей. При этом Банк России и Национальный банковский совет исходят из того, что реализация участия должна осуществляться без ущерба для интересов государства.

В рамках указанной стратегии и в соответствии с решением Национального банковского совета в отчетный период для предпродажной оценки Московского Народного банка (Лондон) и Евробанка (Париж) были привлечены независимые консультанты. Результаты оценок в конце года были рассмотрены Национальным банковским советом.

**ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА РОССИИ
НА 1 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА**



ВВЕДЕНИЕ

Годовая финансовая отчетность отражает совершенные Банком России операции по осуществлению его основных целей и функций, установленных Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

Представленная ниже годовая финансовая отчетность (далее по тексту — финансовая отчетность) на 1 января 2004 года включает в себя:

- Годовой баланс;
- Счет прибылей и убытков;
- Отчет о полученной прибыли и ее распределении;
- Отчет о формировании и об использовании резервов и фондов Банка России;
- Отчет об управлении Банком России ценными бумагами и долями участия в капиталах организаций, входящими в состав имущества Банка России;
- Отчет о расходах на содержание служащих Банка России;
- Отчет об исполнении сметы капитальных вложений.

Основными целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Проводимая Банком России в течение 2003 года денежно-кредитная политика, ориентированная на снижение инфляции, и курсовая политика в условиях режима управляемого плавления валютного курса способствовали продолжению ускоренного экономического роста, сохранению стабильности на внутреннем валютном рынке и накоплению золотовалютных резервов, содействующих обеспечению устойчивости и сбалансированности внутреннего финансового рынка.

В отчетном году произошло улучшение качественных характеристик банковского сектора, повышение устойчивости кредитных организаций, расширение их деятельности как финансовых посредников, повышение роли банковского сектора в экономике страны. Развитие и совершенствование платежной системы Банка России позволили обеспечить ее надежное функционирование и ускорение расчетов между участниками экономической деятельности.

ГODOVOЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА

(в миллионах рублей)

	Примечание	2003	2002
АКТИВЫ			
1. Драгоценные металлы		48 738	49 365
2. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги, выпущенные нерезидентами	3	2 205 795	1 427 298
3. Кредиты и депозиты, из них:	4	194 937	216 481
3.1. Кредитным организациям — резидентам		838	1 924
3.2. Для обслуживания внешнего долга		182 618	197 063
4. Ценные бумаги, из них:	5	330 008	379 931
4.1. Ценные бумаги Правительства Российской Федерации		297 894	348 025
5. Прочие активы, из них:	6	73 304	71 260
5.1. Основные средства		56 405	55 896
Всего активов		2 852 782	2 144 335
ПАССИВЫ			
1. Наличные деньги в обращении	7	1 228 881	817 602
2. Средства на счетах в Банке России, из них:	8	1 195 275	820 542
2.1. Правительства Российской Федерации		326 601	271 301
2.2. Кредитных организаций — резидентов		661 240	420 847
3. Средства в расчетах	9	6 520	8 390
4. Прочие пассивы	10	123 873	133 070
5. Капитал, в том числе:		298 233	364 731
5.1. Уставный капитал		3 000	3 000
5.2. Резервы и фонды		300 489	370 713
5.3. Убытки 1998 года		(5 256)	(8 982)
Всего пассивов		2 852 782	2 144 335

Председатель Банка России

С.М. Игнатьев

Главный бухгалтер Банка России

Л.И. Гуденко

СЧЕТ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

(в миллионах рублей)

	Примечание	2003	2002
ДОХОДЫ			
Процентные доходы	12	44 862	46 914
Доходы от операций с ценными бумагами	13	18 378	17 780
Доходы от операций с драгоценными металлами		4 521	17 534
Доходы от участия в капиталах кредитных и иных организаций		1 462	1 249
Чистые доходы от восстановления провизий	14	11 875	24 046
Прочие доходы	15	17 719	5 253
Итого доходов		98 817	112 776
РАСХОДЫ			
Процентные расходы	16	3 083	8 189
Расходы по операциям с ценными бумагами	17	7 179	713
Расходы по организации наличного денежного обращения	18	3 139	2 767
Расходы по операциям с драгоценными металлами		74	437
Прочие операционные расходы	19	18 859	21 915
Расходы на содержание служащих Банка России	20	29 196	28 870
Итого расходов		61 530	62 891
Финансовый результат деятельности: прибыль		37 287	49 885

КАПИТАЛ, ФОНДЫ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ

(в миллионах рублей)

	Уставный капитал	Резервный фонд	Накопленные курсовые разницы	Социальный фонд	Фонд переоценки основных средств	Прочие фонды	Убытки за 1998 год	Распределение прибыли за 2003 год	Итого
Остаток на 1 января 2003 года	3 000	28 237	330 956	3 189	8 215	116	(8 982)	—	364 731
Прибыль за год								37 287	37 287
Распределение прибыли за 2003 год:									
— налоги и сборы уплаченные								(30)	(30)
— подлежит перечислению в федеральный бюджет								(29 806)	(29 806)
— распределено в фонды и на покрытие убытков за 1998 год		3 427		298			3 726	(7 451)	—
Накопленные курсовые разницы			(73 461)						(73 461)
Направлено в фонды за счет других источников				1		17			18
Использовано за счет фондов				(382)	(98)	(26)			(506)
Остаток на 1 января 2004 года	3 000	31 664	257 495	3 106	8 117	107	(5 256)	—	298 233



ПРИМЕЧАНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА 1 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА

1. ОСНОВЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ведение бухгалтерского учета и составление финансовой отчетности Банка России осуществляются в соответствии с федеральными законами “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, “О бухгалтерском учете”, Правилами ведения бухгалтерского учета в Банке России от 18 сентября 1997 года № 66 (с последующими изменениями и дополнениями) и другими нормативными актами Банка России, изданными в соответствии с указанными федеральными законами.

(а) Принципы учетной политики

Бухгалтерский учет ведется на основе принципа учета статей бухгалтерского баланса по первоначальной стоимости на момент приобретения активов или возникновения обязательств. Принципы переоценки отдельных статей активов и пассивов изложены ниже.

(б) Основа составления финансовой отчетности

Финансовая отчетность Банка России составлена на основании балансовых данных Банка России, включая его территориальные и прочие подразделения, входящие в структуру Банка России как юридического лица.

Финансовая отчетность Банка России составлена без включения в нее финансовых отчетностей кредитных и других организаций, расположенных как на территории России, так и за рубежом, в капиталах которых участвует Банк России.

Данная финансовая отчетность составлена в валюте Российской Федерации — в рублях (далее по тексту — рубли), в миллионах рублей, обозначенных символом “млн. руб.”.

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в форме представления финансовой отчетности отчетного года.

Числа, приведенные в скобках, означают отрицательную величину.

(в) Драгоценные металлы

Драгоценные металлы отражены по стоимости приобретения. Драгоценные металлы, размещенные в депозиты и на обезличенных металлических счетах в кредитных организациях — нерезидентах, учитываются по стоимости приобретения драгоценных металлов и включены в балансовую статью “Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги, выпущенные нерезидентами”.

(г) Активы и пассивы в иностранной валюте

Активы и пассивы в иностранной валюте отражаются в рублях по официальным курсам иностранных валют к рублю, устанавливаемым Банком России (далее по тексту — официальным курсам) на дату составления бухгалтерского баланса. Переоценка активов и пассивов в иностранной валюте осуществляется ежедневно по официальным курсам. Доходы и расходы по операциям Банка России в иностранной валюте отражаются в бухгалтерском балансе в рублях по официальным курсам на дату их получения или осуществления.

Нереализованные курсовые разницы, возникающие при переоценке остатков на активных и пассивных счетах баланса, на которых учитываются средства в иностранной валюте, при изменении официальных курсов относятся на балансовый счет “Накопленные курсовые разницы” и не включаются в счет прибылей и убытков. Реализованные курсовые разницы относятся на доходы или расходы Банка России.

Официальные курсы, использованные для пересчета активов и пассивов в иностранной валюте в последний рабочий день 31 декабря 2003 года, составили: 29,4545 рубля за 1 доллар США (2002 год: 31,7844 рубля за 1 доллар США); 36,8240 рубля за 1 евро (2002 год: 33,1098 рубля за 1 евро).

(д) Ценные бумаги

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России имеет право покупать и продавать на открытом рынке государственные ценные бумаги. При учете вложений в государственные ценные бумаги использованы следующие учетные принципы:

- государственные ценные бумаги, находящиеся в инвестиционном портфеле, отражаются по цене приобретения (переоформления);
- государственные ценные бумаги, находящиеся в торговом портфеле, при наличии рыночных котировок переоцениваются по итогам торгов, при отсутствии котировок — отражаются по цене приобретения;
- векселя Министерства финансов Российской Федерации (далее по тексту — Минфин России) учитываются по цене приобретения.

Кроме того, применяются следующие учетные принципы по другим ценным бумагам:

- ценные бумаги иностранных эмитентов учитываются по цене приобретения;
- векселя кредитных организаций учитываются по цене приобретения.

Векселя, не оплаченные в срок и не опротестованные, учитываются по цене приобретения с учетом дисконта и начисления процентов.

(е) Инвестиции

Вложения Банка России в уставные капиталы кредитных и других организаций, расположенных как на территории России, так и за рубежом, учитываются по цене приобретения.

(ж) Кредиты кредитным организациям

Кредиты, предоставленные кредитным организациям, отражаются в сумме основного долга.

(з) Провизии на возможные потери по операциям Банка России

В целях обеспечения защиты активов от рисков их обесценения Банк России в соответствии с общепринятой банковской практикой и нормативными актами Банка России формирует провизии на возможные потери по кредитам, предоставленным кредитным организациям, под обесценение вложений в ценные бумаги и по другим активным операциям Банка России в рублях и иностранной валюте. Провизии Банка России формируются за счет отчислений, относимых на расходы Банка России. При погашении кредитов, возврате депозитов и оплате векселей, улучшении качества/снижении риска активов ранее сформированные по ним провизии восстанавливаются на доходы Банка России. Созданные провизии учитываются в составе прочих пассивов.

(и) Основные средства

Основные средства отражены по остаточной стоимости (цена приобретения с учетом переоценки за вычетом сумм накопленной амортизации).

Основные средства Банка России переоцениваются в соответствии с постановлениями Правительства Российской Федерации. Последняя переоценка производилась по состоянию на 1 января 1997 года.

Начисление амортизации по основным средствам, приобретенным и введенным в эксплуатацию до 1 января 2002 года, осуществляется в соответствии с установленными нормами амортизации на основании постановления Совета Министров СССР от 22 октября 1990 года № 1072

“О единых нормах амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов народного хозяйства СССР”:

	<i>% в год</i>
Здания	1,0—12,5
Оборудование (включая компьютеры, мебель, транспорт и прочее)	5—20

По основным средствам, введенным в эксплуатацию с 2002 года, применяются нормы амортизации согласно приказу Банка России от 8 мая 2003 года № ОД-239 “О введении в действие Положения о порядке применения Перечня амортизируемых основных средств Банка России, распределяемых по амортизационным группам с указанием сроков полезного использования, и Перечня амортизируемых основных средств Банка России, распределяемых по амортизационным группам с указанием сроков полезного использования”, разработанного на основании постановления Правительства Российской Федерации от 1 января 2002 года № 1 “О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы”:

	<i>% в год</i>
Здания	3—14
Оборудование (включая компьютеры, мебель, транспорт и прочее)	4—92

(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) Средства на счетах в Банке России

Средства на счетах в Банке России включают в себя средства Правительства Российской Федерации, кредитных организаций на корреспондентских счетах, обязательные резервы, депонированные в Банке России, привлеченные Банком России депозиты от кредитных организаций, а также средства бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и государственных внебюджетных фондов.

(м) Средства в расчетах

Средства в расчетах на конец года включают остатки, связанные с закрытием счетов внутрирегиональных и межрегиональных электронных платежей, расчетов с применением авизо, остатки, образовавшиеся по операциям между учреждениями Банка России, а также средства, подлежащие зачислению Банком России клиентам.

(н) Капитал

Капитал Банка России состоит из:

- уставного капитала. В соответствии со статьей 10 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России имеет уставный капитал в размере 3 млрд. руб.;
- резервов и фондов различного назначения, созданных для обеспечения выполнения функций, предусмотренных Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”. Информация об источниках формирования и направления использования резервов и фондов содержится в Отчете о формировании и об использовании резервов и фондов Банка России.

С 1999 года по балансовой статье “Капитал” отражается также сумма непогашенных убытков, образовавшаяся в 1998 году в связи с обесценением портфеля государственных ценных бумаг, находившихся в собственности Банка России.

(о) Признание доходов и расходов Банка России

Доходы и расходы отражаются в счете прибылей и убытков по “кассовому” методу, т.е. после фактического получения доходов и совершения расходов.

(п) Балансовая прибыль

В счете прибылей и убытков под “финансовым результатом деятельности: прибыль” указана балансовая прибыль, определенная как разница между суммой полученных доходов и произведенных расходов по основной и неосновной деятельности Банка России.

(р) Налогообложение Банка России

Налоги и сборы уплачиваются Банком России и его подразделениями в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации. Банком России разработана учетная политика для целей налогообложения.

2. ВОЗДЕЙСТВИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ НА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА РОССИИ

Сохранение в 2003 году благоприятной для России внешнеэкономической конъюнктуры определило продолжение осуществления Банком России денежно-кредитной политики на тех же принципах, что и в предыдущем году. Происходившие экономические процессы внутри России и на мировых финансовых рынках и деятельность Банка России по дальнейшему снижению инфляции и обеспечению стабильности в валютной сфере отразились на показателях финансовой отчетности Банка России.

В условиях увеличения поступления в страну иностранной валюты Банк России проводил курсовую политику, основанную на режиме плавающего валютного курса, не допуская резкого укрепления рубля, которое могло бы стать препятствием для ускоренного экономического роста, и продолжая тем самым накапливать золотовалютные резервы, призванные обеспечить устойчивость и сбалансированность внутреннего финансового рынка. В результате средства в иностранной валюте даже в условиях номинального укрепления рубля по отношению к доллару США по-прежнему составляли преобладающую долю в структуре активов Банка России.

Темпы роста российской экономики, сохранение высоких доходов экспортеров, профицит федерального бюджета привели к увеличению средств федерального бюджета и средств кредитных организаций на счетах в Банке России.

С целью предотвращения инфляционного давления со стороны растущего денежного предложения Банком России активно применялись меры по абсорбированию свободной ликвидности кредитных организаций за счет использования инструментов стерилизации, в том числе продажи ценных бумаг из своего портфеля.

В 2003 году в соответствии с Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2003 год” было осуществлено переоформление значительной части ценных бумаг Правительства Российской Федерации, принадлежащих Банку России.

Финансовый результат деятельности Банка России в 2003 году сложился главным образом за счет доходов от размещения золотовалютных резервов на фоне их значительного роста в течение отчетного года, а также доходов от других операций. Одновременно возросли расходы Банка России, связанные с использованием инструментов денежно-кредитного регулирования в целях стерилизации свободной рублевой ликвидности.

3. СРЕДСТВА, РАЗМЕЩЕННЫЕ У НЕРЕЗИДЕНТОВ, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ВЫПУЩЕННЫЕ НЕРЕЗИДЕНТАМИ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Ценные бумаги иностранных эмитентов	1 144 396	802 528
Остатки средств на корреспондентских счетах, кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в банках-нерезидентах	1 037 330	585 014
Кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в дочерних банках Банка России за рубежом	24 069	39 756
Итого	2 205 795	1 427 298

Ценные бумаги иностранных эмитентов представляют собой в основном долговые обязательства казначейства США, государственные долговые обязательства Германии, Франции, Бельгии, Нидерландов, Австрии, Испании, Финляндии, Ирландии, долговые ценные бумаги внебюджетных фондов и федеральных агентств указанных государств и международных финансовых организаций. Увеличение по статье произошло за счет роста валютных резервов.

Рост по статье “Остатки средств на корреспондентских счетах, кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в банках-нерезидентах” обусловлен увеличением золотовалютных резервов.

Кредиты предоставленные и депозиты, размещенные в дочерних банках Банка России за рубежом (далее по тексту — росзагранбанки), представляют собой средства для поддержания финансовой устойчивости этих банков.

4. КРЕДИТЫ И ДЕПОЗИТЫ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Средства, предоставленные для обслуживания государственного внешнего долга	182 618	197 063
Кредиты и депозиты в банках-резидентах (в иностранной валюте)	2 945	8 264
Кредиты, предоставленные банкам-резидентам (в рублях)	838	1 924
Прочие	8 536	9 230
Итого	194 937	216 481

В соответствии с федеральными законами от 29 декабря 1998 года № 192-ФЗ “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” и от 22 февраля 1999 года № 36-ФЗ “О федеральном бюджете на 1999 год” Банк России предоставил в 1998 и 1999 годах Минфину России через Внешэкономбанк средства в иностранных валютах на осуществление неотложных платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации. В соответствии с Федеральным законом от 25 декабря 2000 года № 145-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О федеральном бюджете на 2000 год” в связи с получением дополнительных доходов” срок погашения Минфином России задолженности по

средствам, предоставленным Банком России через Внешэкономбанк в долларах США на цели осуществления неотложных платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации, продлен до 1 декабря 2007 года. Уменьшение по статье обусловлено ростом официального курса рубля по отношению к доллару США.

По статье “Кредиты и депозиты в банках-резидентах (в иностранной валюте)” отражен депозит, размещенный в банке-резиденте для поддержания его ликвидности.

Основную сумму задолженности по кредитам, предоставленным банкам-резидентам в рублях, составляют средства, предоставленные Банком России в 1998 году в рамках мер по повышению финансовой устойчивости кредитных организаций по решению Совета директоров Банка России. Уменьшение задолженности обусловлено погашением обязательств банков-резидентов перед Банком России. В начале 2004 года большая часть числящейся на 1 января 2004 года задолженности по кредитам, предоставленным кредитным организациям — резидентам в рублях, погашена.

По статье “Прочие” основная сумма задолженности относится к кредитам, предоставленным Национальному банку Республики Беларусь в 2001—2002 годах в рамках открытой кредитной линии.

5. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Ценные бумаги Правительства Российской Федерации		
Облигации федеральных займов (ОФЗ)	213 402	277 587
в том числе:		
— торговый портфель	165 616	40 404
— инвестиционный портфель	47 786	237 183
Облигации внутренних и внешних облигационных валютных займов Российской Федерации	77 315	59 417
Векселя Минфина России	7 177	11 021
Всего	297 894	348 025
Акции кредитных и прочих организаций (участие Банка России)		
Векселя кредитных организаций, приобретенные Банком России	11 705	12 390
Итого	330 008	379 931

Портфель ОФЗ Банка России сформировался в результате переоформления государственных ценных бумаг и другой задолженности Минфина России перед Банком России в 1999—2001 годах и обмена акций ОАО “Внешторгбанк” в 2002 году в соответствии с федеральными законами о федеральных бюджетах. Характеристики данных ценных бумаг определены требованиями законов Российской Федерации. Государственные ценные бумаги, полученные от Минфина России в результате переоформления, были учтены по балансовой стоимости переоформленных ценных бумаг.

В 2003 году в соответствии со статьей 134 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2003 год” Минфин России по согласованию с Банком России переформил облигации федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД) в укрупненные выпуски облигаций федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД) (погашение номинальной стоимости частями в даты, установленные решением об эмиссии отдельного выпуска облигаций) с сохранением существующего графика выплат по облигациям с разбивкой по годам.

Структура инвестиционного портфеля по величине купонного дохода и срокам обращения по состоянию на 1 января 2004 года представлена в следующей таблице:

Виды ОФЗ	Балансовая стоимость (в миллионах рублей)
ОФЗ с постоянным купонным доходом 0%	
со сроками погашения в 2007—2008 годах	458
ОФЗ с постоянным купонным доходом 1%	
со сроками погашения в 2019—2023 годах	627
ОФЗ с постоянным купонным доходом 2%	
со сроками погашения в 2005—2008 годах	227
со сроками погашения в 2013—2014 годах	1 555
ОФЗ с переменным купонным доходом (текущая ставка 11%)	
со сроками погашения в 2014—2018 годах	24 099
ОФЗ с амортизацией долга с купонным доходом 0%	
со сроками погашения в 2025—2029 годах	12 493
ОФЗ с амортизацией долга с текущим купонным доходом 1%	
со сроком погашения в 2029 году	8 327
Итого	47 786

В инвестиционном портфеле находятся ОФЗ со сроком погашения с 2005 по 2029 годы, при этом наибольшую часть (95%) составляют облигации со сроками погашения с 2014 по 2029 годы.

Структура торгового портфеля Банка России по величине купонного дохода и срокам обращения по состоянию на 1 января 2004 года представлена в следующей таблице:

Виды ОФЗ

Балансовая стоимость
(в миллионах рублей)

ОФЗ с амортизацией долга с купонным доходом 0 %	
со сроками погашения в 2019—2027 годах	130 000
ОФЗ с амортизацией долга с купонным доходом 11%—12 %	
со сроками погашения в 2008—2012 годах	6 474
ОФЗ с постоянным купонным доходом 0 %	
со сроками погашения в 2016 году	3 500
ОФЗ с постоянным купонным доходом 6 %	
со сроками погашения в 2012 году	25 642
Итого:	165 616

ОФЗ, находящиеся в торговом портфеле, используются Банком России в целях регулирования уровня ликвидности кредитных организаций путем проведения операций по продаже ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (по состоянию на 1 января 2004 года их балансовая стоимость составляет 141 614 млн. руб.) и операций по продаже ценных бумаг на открытом рынке (по состоянию на 1 января 2004 года их балансовая стоимость составляет 24 002 млн. руб.).

Кроме того, в течение 2003 года торговый портфель Банка России изменялся в связи с проведением операций по покупке ценных бумаг с обязательством обратной продажи (прямое РЕПО).

В отчетном периоде вложения Банка России в векселя Минфина России уменьшились на 3 844 млн. руб. в связи с погашением Минфином России векселей, полученных в результате реоформления на государственный внутренний долг Российской Федерации в 1994—1996 годах, в соответствии с законодательством Российской Федерации задолженности по централизованным кредитам и процентам по ним и векселей серии VI-АПК.

Вложения Банка России в акции кредитных и прочих организаций представлены ниже:

(в миллионах рублей)

Название	Сумма вложений (по цене приобретения)	Доля участия в уставном капитале, в % (по номиналу)
Московский Народный банк, Лондон	7 523	88,89
Евробанк, Париж	4 692	87,03
ОАО «Сбербанк России»	4 563	60,57
Ост-Вест Хандельсбанк, Франкфурт-на-Майне	1 312	51,62
Донау-банк, Вена	401	15,00
Ист-Вест Юнайтед банк, Люксембург	169	15,00
Прочие	1 749	—
Итого	20 409	—

В отношении ряда росзагранбанков были подписаны “комфортные” письма, по которым Банк России берет на себя обязательства по поддержанию устойчивости и ликвидности указанных банков.

Увеличение суммы вложений Банка России в капитал росзагранбанков обусловлено переоценкой иностранной валюты к рублю.

В состав задолженности по статье “Векселя кредитных организаций, приобретенные Банком России” в основном включается задолженность по векселям, приобретенным Банком России в 1998—2000 годах у Сбербанка России, осуществлявшего выплаты по принятым вкладам населения, а также по векселям, переоформленным в 2001—2002 годах на условиях мировых соглашений, заключенных с кредиторами кредитных организаций. Уменьшение задолженности по векселям кредитных организаций, приобретенным Банком России, связано со списанием задолженности по кредитным организациям, исключенным из Единого государственного реестра юридических лиц, а также переносом части задолженности на счета по учету требований Банка России по прочим операциям.

6. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Основные средства		
Здания	29 234	28 537
Оборудование (включая компьютеры, информационные системы и системы обработки данных, мебель, транспорт и прочее)	27 171	27 359
Всего основных средств	56 405	55 896
Наличные деньги в кассах	3 574	3 141
Незавершенное строительство	3 492	3 148
Требования Банка России по получению процентов	2 232	1 574
Расчеты с банками государств СНГ и стран Балтии	1 297	1 297
Расчеты с поставщиками, подрядчиками и покупателями	1 040	1 277
Разные расчеты с Минфином России	352	352
Корреспондентские счета Банка России	40	29
Прочие	4 872	4 546
Всего других активов	16 899	15 364
Итого	73 304	71 260

Данные по статье “Основные средства” показаны по остаточной стоимости.

Увеличение остатка незавершенного строительства обусловлено строительством, реконструкцией служебных зданий Банка России, созданием систем инженерно-технических средств охраны и программно-технических комплексов информационно-телекоммуникационной системы Банка России.

Увеличение по статье “Требования Банка России по получению процентов” в основном связано с начислением Банком России процентов по размещенным денежным средствам у нерезидентов, сроки уплаты по которым не наступили.

В статье “Расчеты с банками государств СНГ и стран Балтии” отражено сальдо взаимных требований по межгосударственным расчетам за 1992—1993 годы государств СНГ и стран Балтии.

Состав и стоимость основных средств без учета накопленной амортизации:

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Здания	32 135	31 047
Компьютерная техника, конторское оборудование и мебель	17 344	14 385
Оборудование	11 475	10 495
Информационные системы и системы обработки данных	9 360	8 019
Транспортные средства	1 813	1 645
Нематериальные активы	434	3 052
Другие	1 719	1 634
Итого	74 280	70 277

Увеличение по статье “Здания” обусловлено в основном реконструкцией служебных зданий Банка России.

Увеличение по статье “Компьютерная техника, конторское оборудование и мебель” обусловлено приобретением электронно-вычислительных машин и прочих комплексов и устройств, предназначенных для автоматизации процессов передачи, хранения и обработки информации платежной, операционной и информационно-аналитических систем Банка России, а также средств для защиты банковской информации.

В статью “Оборудование” включена стоимость оборудования для обработки денежной наличности, инженерно-технических средств охраны и другого аналогичного оборудования.

Увеличение по статье “Информационные системы и системы обработки данных” обусловлено в основном вводом в эксплуатацию платежного и информационного сегментов системы передачи данных “Банкир”.

В статью “Транспортные средства” включена стоимость спецтранспорта для перевозки денежной наличности и банковских документов.

Снижение по статье “Нематериальные активы” произошло в связи с изменением учетной политики Банка России по учету нематериальных активов (программные средства, лицензии) в соответствии с указаниями Минфина России.

Движение основных средств:

(в миллионах рублей)

Стоимость основных средств без учета накопленной амортизации	
Остаток на 1 января 2003 года	70 277
Поступление	7 044
Выбытие	(3 041)
Остаток на 1 января 2004 года	74 280
Накопленная амортизация	
Остаток на 1 января 2003 года	14 381
Амортизационные отчисления, произведенные за счет расходов	4 746
Амортизационные отчисления, произведенные за счет прочих источников	36
Амортизационные отчисления по выбывшим основным средствам	(1 288)
Остаток на 1 января 2004 года	17 857
Остаточная стоимость на 1 января 2004 года	56 405

7. НАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ В ОБОРОТЕНИИ

Увеличение наличных денег в обращении обусловлено ростом денежной массы.

8. СРЕДСТВА НА СЧЕТАХ В БАНКЕ РОССИИ

(в миллионах рублей)

	2003	2002
Средства Правительства Российской Федерации	326 601	271 301
Средства кредитных организаций на корреспондентских счетах	306 566	172 311
Обязательные резервы, депонированные в Банке России	267 388	201 139
Привлеченные Банком России депозиты от кредитных организаций	87 286	47 398
Средства банков-нерезидентов	70 394	26 266
Прочие	137 040	102 127
Итого	1 195 275	820 542

Рост по статье “Средства Правительства Российской Федерации” произошел за счет увеличения остатков средств федерального бюджета.

В статью “Привлеченные Банком России депозиты от кредитных организаций” включены остатки средств, привлеченных от кредитных организаций — резидентов, заключивших с Банком России генеральные соглашения о проведении депозитных операций в рублях. Увеличение произошло в связи с проведением Банком России депозитных операций в целях абсорбирования свободной рублевой ликвидности кредитных организаций.

В статью “Средства банков-нерезидентов” включены денежные средства банков-нерезидентов по сделкам продажи ценных бумаг с обязательством обратного выкупа.

В статью “Прочие” включены остатки по счетам бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, государственных внебюджетных фондов и других клиентов Банка России. Увеличение по указанной статье обусловлено в основном ростом остатков средств на счетах Пенсионного фонда Российской Федерации, Фонда социального страхования Российской Федерации и местных бюджетов.

В соответствии со статьей 23 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России осуществляет операции со средствами федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов без взимания комиссионного вознаграждения.

9. СРЕДСТВА В РАСЧЕТАХ

Расчеты по данным операциям завершены Банком России в январе—феврале 2004 года. Уменьшение по статье обусловлено сокращением временных лагов в проведении расчетов в связи с расширением использования электронных технологий.

10. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Провизии, созданные Банком России	52 098	65 137
Средства для дополнительного пенсионного обеспечения служащих Банка России	20 524	18 176
Доходы будущих периодов по ценным бумагам	12 268	13 868
Доходы будущих периодов по кредитным операциям	5 595	6 619
Прочие	33 388	29 270
Итого	123 873	133 070

В статью “Провизии, созданные Банком России” включены суммы провизий, созданных в 1998—2003 годах:

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Провизии под операции в иностранной валюте	32 238	39 116
Провизии под векселя, приобретенные у кредитных организаций, и под задолженность кредитных организаций по прочим операциям	12 219	12 597
Провизии под другие активные операции	2 840	2 840
Провизии под задолженность Национального банка Республики Беларусь	2 250	—
Провизии под задолженность государств СНГ и стран Балтии	1 446	1 446
Провизии по кредитам кредитным организациям	753	1 841
Провизии под задолженность Минфина России	352	352
Провизии под операции с ОФЗ, другую задолженность	—	6 945
Итого	52 098	65 137

В соответствии с Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России имеет право создавать пенсионный фонд для дополнительного пенсионного обеспечения служащих Банка России. Банк России реализует схему пенсионного обеспечения с установленными выплатами, регламентируемыми нормативными актами Банка России. При этом принимается во внимание, что на служащих Банка России не распространяются гарантии, предусмотренные для государственных служащих, а также учитывается существующая международная практика центральных банков. Объем средств для дополнительного пенсионного обеспечения служащих Банка России определяется на основании актуарной оценки, произведенной независимым актуарием. Пополнение средств для дополнительного пенсионного обеспечения, которое было рекомендовано актуарием по результатам индикативной оценки пенсионных обязательств на 1 января 2003 года, в 2003 году Банком России не производилось. По состоянию на 1 января 2004 года независимым актуарием произведена актуарная оценка пенсионных обязательств Банка России и осуществлено пополнение средств для дополнительного пенсионного обеспечения.

Доходы будущих периодов по ценным бумагам в основном включают доходы будущих периодов по государственным ценным бумагам и прочую задолженность Минфина России, переоформленным в соответствии с федеральными законами о федеральном бюджете на 1999—2001 годы.

Доходы будущих периодов по кредитным операциям в основном представляют собой задолженность по процентам, начисленным по кредитам и депозитам в иностранной валюте, а также по процентам, начисленным по централизованным кредитам, переоформленным на основании федеральных законов в векселя Минфина России.

11. ВЗАИМОТНОШЕНИЯ БАНКА РОССИИ С МИНФИНОМ РОССИИ

В отчетном периоде Банк России во взаимоотношениях с Минфином России руководствовался Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2003 год” (с изменениями), постановлением Правительства Российской Федерации от 10 февраля 2003 года № 85 “О мерах по реализации Федерального закона “О федеральном бюджете на 2003 год” (с изменениями).

Структура задолженности Минфина России перед Банком России представлена ниже:

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Задолженность Минфина России перед Банком России в рублях		
Долговые обязательства Российской Федерации	220 579	285 325
Долговые обязательства Российской Федерации, приобретенные Банком России по сделкам прямого РЕПО	—	3 283
Задолженность по техническим кредитам	352	352
Всего	220 931	288 960
Задолженность Минфина России перед Банком России в иностранной валюте		
Средства Банка России, перечисленные Внешэкономбанку для предоставления кредитов Минфину России на погашение и обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации	182 618	197 063
Долговые обязательства Российской Федерации	77 315	59 417
Всего	259 933	256 480
Итого	480 864	545 440

Уменьшение задолженности Минфина России перед Банком России в рублях за отчетный год связано с погашением Минфином России векселей и продажей ОФЗ из портфеля Банка России.

Долговые обязательства Российской Федерации в рублях

- Долговые обязательства Российской Федерации в рублях на 1 января 2004 года включают:
- облигации федеральных займов с постоянным и переменным купонным доходом, полученные Банком России в результате реоформления в 1999—2001 годах в соответствии с федеральными законами государственных ценных бумаг и другой задолженности Минфина России перед Банком России, облигации федеральных займов с постоянным купонным доходом, приобретенные Банком России в соответствии со статьей 3 Федерального закона “О федеральном бюджете на 1999 год” балансовой стоимостью 30 466 млн. рублей (2002 год: 232 706 млн. руб.);
 - облигации федерального займа с постоянным купонным доходом, полученные в результате обмена акций ОАО “Внешторгбанк” в соответствии со статьей 108¹ Федерального закона “О федеральном бюджете на 2002 год” балансовой стоимостью 25 642 млн. рублей (2002 год: 41 598 млн. руб.);
 - облигации федерального займа с амортизацией долга, полученные Банком России в 2003 году в результате реоформления на основании статьи 134 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2003 год” принадлежащих Банку России государственных ценных бумаг балансовой стоимостью 157 294 млн. рублей (2002 год: ноль);
 - векселя Минфина России, полученные Банком России в связи с реоформлением на государственный внутренний долг Российской Федерации в 1994—1996 годах в соответствии с законодательством Российской Федерации задолженности по централизованным кредитам и

начисленным по ним процентам со сроками погашения в 2004—2006 годах балансовой стоимостью 5 919 млн. руб. (2002 год: 9 136 млн. руб.) и векселя Минфина России серии АПК со сроками погашения в 2004—2005 годах балансовой стоимостью 1 258 млн. руб. (2002 год: 1 885 млн. руб.).

Задолженность по техническим кредитам

Задолженность Минфина России по техническим кредитам в сумме 352 млн. руб. (2002 год: 352 млн. руб.) образовалась в результате перечисления Украиной, Республикой Молдова и Республикой Армения в 1996—1998 годах средств в счет погашения задолженности этих государств перед Банком России на счета Минфина России по учету доходов федерального бюджета и учитывается по статье “Прочие активы”.

Средства Банка России, перечисленные Внешэкономбанку для предоставления кредитов Минфину России на погашение и обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации

Задолженность Минфина России перед Банком России по средствам в иностранной валюте, перечисленным в 1998—1999 годах в соответствии с федеральными законами от 29 декабря 1998 года № 192-ФЗ “О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики” и от 22 февраля 1999 года № 36-ФЗ “О федеральном бюджете на 1999 год” Внешэкономбанку для предоставления кредитов Минфину России на осуществление неотложных платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации, на 1 января 2004 года составила 182 618 млн. руб. (2002 год: 197 063 млн. руб.) и уменьшилась за год на 14 445 млн. руб. в связи с ростом официального курса рубля к доллару США.

Долговые обязательства Российской Федерации в иностранной валюте

Долговые обязательства Российской Федерации в иностранных валютах на 1 января 2004 года включают облигации внутренних государственных валютных займов Российской Федерации и облигации внешних облигационных валютных займов Российской Федерации.

Кроме того, задолженность Минфина России перед Банком России включает задолженность по выплате первого купонного дохода по облигациям федерального займа с постоянным купонным доходом, полученным Банком России в связи с обменом, на основании статьи 108¹ Федерального закона “О федеральном бюджете на 2002 год”, акций ОАО “Внешторгбанк”, которая по состоянию на 1 января 2004 года составила 2 613 млн. руб. Погашение указанной задолженности Минфином России на основании данной статьи федерального закона должно осуществляться в течение девяти лет, начиная с 2004 года равными долями.

12. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Процентные доходы по ценным бумагам	27 998	23 985
По кредитам и депозитам в иностранной валюте	16 547	22 478
По кредитам, предоставленным кредитным организациям, в рублях	233	405
Прочие	84	46
Итого	44 862	46 914

В статью “Процентные доходы по ценным бумагам” включены полученные проценты по долговым обязательствам иностранных эмитентов, приобретенным в рамках управления валютными резервами, а также от вложений в долговые обязательства Российской Федерации.

В статью “Процентные доходы по кредитам и депозитам в иностранной валюте” включены полученные проценты по средствам, размещенным Банком России в банках-нерезидентах, а также по средствам, размещенным в 1998—1999 годах во Внешэкономбанке для осуществления платежей по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга Российской Федерации.

13. ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Доходы от операций с ценными бумагами в иностранной валюте	9 216	13 182
Доходы от операций с долговыми обязательствами Российской Федерации в валюте Российской Федерации	2 800	21
Прочие	6 362	4 577
Итого	18 378	17 780

В статье “Доходы от операций с ценными бумагами в иностранной валюте” учтен доход от продажи и погашения ценных бумаг в иностранной валюте.

Увеличение по статье “Доходы от операций с долговыми обязательствами Российской Федерации в валюте Российской Федерации” обусловлено проведением Банком России операций по продаже государственных ценных бумаг и положительной переоценкой обращающихся на рынке государственных ценных бумаг, относящихся к торговому портфелю.

Увеличение по статье “Прочие” обусловлено в основном получением средств от погашения векселей Минфином России.

14. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ПРОВИЗИЙ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Уменьшение провизий под операции с ОФЗ, другую задолженность	6 945	2 157
Уменьшение провизий под операции в иностранной валюте	6 010	19 644
Уменьшение провизий под кредиты кредитным организациям	1 053	2 290
Уменьшение/(увеличение) провизий под векселя, приобретенные у кредитных организаций	117	(45)
Создание провизий под задолженность Национального банка Республики Беларусь	(2 250)	—
Итого	11 875	24 046

Восстановление (уменьшение) провизий по кредитным организациям и вексям кредитных организаций, а также под другую задолженность в иностранной валюте на доходы Банка России было связано с прекращением/исполнением обязательств кредитных организаций перед Банком России.

В отчетном году в связи с переоформлением Банком России портфеля ОФЗ-ПД в соответствии со статьей 134 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2003 год” в укрупненные выпуски ОФЗ-АД было принято решение о расформировании провизий по статье “Провизии под операции с ОФЗ, другую задолженность” и восстановлении их на доходы Банка России.

В отчетном году были созданы провизии под кредиты, предоставленные Национальному банку Республики Беларусь.

15. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Реализованные курсовые разницы	15 692	2 811
Доходы от реализации монет из драгоценных металлов	871	411
Плата за расчетные услуги, оказываемые Банком России	718	597
Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном году	71	534
Штрафы, пени, неустойки полученные	13	70
Возмещение клиентами телеграфных и других расходов	8	15
Прочие	346	815
Итого	17 719	5 253

Увеличение по статье “Реализованные курсовые разницы” обусловлено получением доходов от валютных опционных контрактов, заключенных Банком России на внешнем рынке в течение 2002—2003 годов с целью приведения фактической структуры валютных резервов в соответствие с их нормативной структурой.

16. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
По депозитам, привлеченным от кредитных организаций	2 489	7 373
По привлечению средств под залог ценных бумаг в иностранной валюте	590	770
По кредиту, полученному от Международного валютного фонда	—	18
Прочие	4	28
Итого	3 083	8 189

Уменьшение в отчетном году процентных расходов по депозитным операциям Банка России с кредитными организациями — резидентами в рублях обусловлено снижением процентных ста-

вок, а также применением других инструментов стерилизации свободной рублевой ликвидности кредитных организаций.

На 1 января 2004 года Банк России не имеет обязательств перед МВФ. Последний процентный платеж по кредиту, полученному от МВФ, был осуществлен Банком России в феврале 2002 года в соответствии с установленным графиком.

17. РАСХОДЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Увеличение расходов по указанной статье обусловлено проведением Банком России операций с ОФЗ, находящимися в торговом портфеле, в целях стерилизации свободной рублевой ликвидности кредитных организаций путем продажи ценных бумаг с обязательством обратного выкупа и продажи ценных бумаг на открытом рынке и отрицательной переоценкой обращающихся на рынке государственных ценных бумаг, относящихся к торговому портфелю.

18. РАСХОДЫ ПО ОРГАНИЗАЦИИ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

Данная статья включает расходы по изготовлению и уничтожению денежных знаков, монеты, по защите их от фальшивомонетничества, по приобретению и пересылке упаковочных и расходных материалов для обеспечения технологических процессов обработки денежной наличности.

19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Амортизационные отчисления	4 746	4 063
Расходы на ремонт	2 091	2 216
Расходы по охране	1 972	1 398
Расходы по содержанию вычислительной техники, по оплате сопровождения программных средств и информационно-вычислительных услуг	1 618	1 597
Расходы по содержанию зданий	1 156	957
Почтовые, телеграфные, телефонные расходы, расходы по аренде линий и каналов связи	1 091	1 073
Расходы по доставке банковских документов, ценностей	1 052	882
Расходы по операциям с иностранной валютой	351	304
Налоги и сборы уплаченные	64	559
Расходы за юридические услуги (госпошлина, судебные издержки)	—	6
Прочие	4 718	8 860
Итого	18 859	21 915

По статье “Прочие” отражено пополнение средств дополнительного пенсионного обеспечения работников Банка России на основании актуарного заключения по результатам оценки пенсионных обязательств Банка России, произведенной независимым актуарием, в сумме 2 464 млн. руб.

20. РАСХОДЫ НА СОДЕРЖАНИЕ СЛУЖАЩИХ БАНКА РОССИИ

Пояснение по статье см. в Отчете о расходах на содержание служащих Банка России.

ОТЧЕТ О ПОЛУЧЕННОЙ ПРИБЫЛИ И ЕЕ РАСПРЕДЕЛЕНИИ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
1. Фактическая прибыль, полученная по итогам года	37 287	49 885
2. Налоги и сборы, уплаченные из прибыли Банка России в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации	30	40
3. Подлежит перечислению в федеральный бюджет в соответствии со статьей 26 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”	29 806	24 923
4. Прибыль, остающаяся в распоряжении Банка России, всего	7 451	24 922
Из нее направлено:		
— на покрытие убытков, образовавшихся по итогам деятельности Банка России в 1998 году	3 726	12 461
— в Резервный фонд	3 427	11 465
— в Социальный фонд	298	996

В соответствии со статьей 11 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” прибыль Банка России определяется по итогам года как разница между суммой доходов от предусмотренных статьей 46 указанного Федерального закона банковских операций и сделок и доходов от участия в капиталах кредитных организаций и расходами, связанными с осуществлением Банком России своих функций, установленных статьей 4 того же закона.

По итогам 2003 года Банком России получена прибыль в размере 37 287 млн. руб. (2002 год: 49 885 млн. руб.) главным образом за счет операций по размещению валютных резервов и операций с валютными опционными контрактами, проведенных Банком России в целях приведения фактической структуры валютных резервов в соответствие с их нормативной структурой. Вместе с тем процентные доходы Банка России от операций, не связанных с размещением золотовалютных резервов, доходы от реализации драгоценных металлов сложились на существенно более низком по сравнению с 2002 годом уровне.

Полученная Банком России по итогам года прибыль распределяется в порядке, установленном статьей 26 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”. В соответствии с указанной статьей после утверждения годовой финансовой отчетности Банка России Советом директоров Банк России перечисляет в федеральный бюджет 50 процентов фактически полученной им по итогам года прибыли, остающейся после уплаты налогов и сборов в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации. Оставшаяся в распоряжении Банка России прибыль направляется Советом директоров в резервы и фонды различного назначения.

Федеральным законом “О федеральном бюджете на 2004 год” от 23 декабря 2003 года № 186-ФЗ (статья 21) действие части первой статьи 26 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” с 1 января по 31 декабря 2004 года приостановлено, размер перечисляемых Банком России в федеральный бюджет средств установлен на уровне 80% фактически полученной им по итогам 2003 года прибыли, остающейся после уплаты налогов и сборов в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.

ОТЧЕТ О ФОРМИРОВАНИИ И ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ РЕЗЕРВОВ И ФОНДОВ БАНКА РОССИИ

(в миллионах рублей)

	Резервный фонд	Социальный фонд	Фонд Накопленные переоценки			Итого
			курсовые разницы	основных средств	Прочие фонды	
Остаток на 1 января 2003 года	28 237	3 189	330 956	8 215	116	370 713
Направлено в резервы и фонды за счет распределения прибыли	3 427	298	—	—		3 725
Направлено за счет других источников	—	1	—	—	17	18
Использовано средств резервов и фондов	—	(382)	(73 461)	(98)	(26)	(73 967)
Остаток на 1 января 2004 года	31 664	3 106	257 495	8 117	107	300 489

В соответствии со статьей 26 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” после утверждения годовой финансовой отчетности Банка России Советом директоров Банк России по решению Совета директоров направляет прибыль, остающуюся в его распоряжении после уплаты налогов и сборов в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации в резервы и фонды различного назначения. Порядок распределения прибыли, остающейся в распоряжении Банка России, регламентируется Положением Банка России “О порядке распределения прибыли, остающейся в распоряжении Банка России”, утвержденным Национальным банковским советом 9 апреля 2003 года.

Формирование Резервного фонда Банка России осуществляется в целях обеспечения стабильной деятельности Банка России для выполнения законодательно закрепленных за ним функций. В соответствии с Положением Банка России “О порядке формирования и направления использования Резервного фонда Банка России” Резервный фонд формируется за счет прибыли Банка России. В Резервный фонд Банка России по решению Совета директоров Банка России могут также направляться средства из других фондов и резервов, относящихся к собственным средствам (капиталу) Банка России. Средства Резервного фонда могут быть направлены главным образом на покрытие потерь, возникающих при проведении расчетных и кассовых операций.

В соответствии с утвержденным порядком распределения прибыли, остающейся в распоряжении Банка России, и решением Совета директоров по итогам распределения прибыли за 2003 год в Резервный фонд перечислено 3 427 млн. руб. (2002 год: 11 465 млн. руб.)

Средства Социального фонда могут быть направлены в основном на единовременные выплаты, связанные с материально-бытовым обеспечением сотрудников Банка России. Социальный фонд формируется за счет прибыли Банка России.

Порядок формирования и расходования средств Социального фонда регламентируется Положением Банка России “О формировании и использовании Социального фонда Центрального банка Российской Федерации (Банка России)”.

В соответствии с утвержденным порядком распределения прибыли, остающейся в распоряжении Банка России, и решением Совета директоров Банка России по итогам распределения прибыли за 2003 год в Социальный фонд перечислено 298 млн. руб., или 4% (2002 год: 996 млн. руб., или 4%) прибыли, остающейся в распоряжении Банка России.

Накопленные курсовые разницы образуются в связи с переоценкой остатков активных и пассивных счетов баланса в иностранной валюте при изменении официального курса иностранных валют к рублю. В 2003 году по результатам переоценки активов и пассивов Банка России в иностранной валюте сложилось превышение отрицательных нереализованных курсовых разниц над положительными в сумме 73 461 млн. руб., что привело к уменьшению накопленных курсовых разниц.

Фонд переоценки основных средств включает прирост стоимости имущества в результате переоценок основных средств, проведенных по решению Правительства Российской Федерации на начало 1992, 1994, 1995, 1996 и 1997 годов.

ОТЧЕТ ОБ УПРАВЛЕНИИ БАНКОМ РОССИИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ
И ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ В КАПИТАЛАХ ОРГАНИЗАЦИЙ,
ВХОДЯЩИМИ В СОСТАВ ИМУЩЕСТВА БАНКА РОССИИ

ВЛОЖЕНИЯ БАНКА РОССИИ В ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ВЕКСЕЛЯ

	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Долговые обязательства иностранных эмитентов		
с номиналом в долларах США	966 504	663 740
с номиналом в евро	177 892	138 788
Всего	1 144 396	802 528
Долговые обязательства Правительства Российской Федерации		
Облигации с номиналом в рублях, торговый портфель	165 616	40 404
Облигации с номиналом в рублях, инвестиционный портфель	47 786	237 183
Облигации с номиналом в иностранной валюте	77 315	59 417
Векселя	7 177	11 021
Всего	297 894	348 025
Векселя кредитных организаций	11 705	12 390
Итого	1 453 995	1 162 943

ВЛОЖЕНИЯ БАНКА РОССИИ В УСТАВНЫЕ КАПИТАЛЫ БАНКОВ И ПРОЧИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

(в миллионах рублей)

Наименование	2003		2002	
	Балансовая стоимость	Доля участия в уставном капитале, % (по номиналу)	Балансовая стоимость	Доля участия в уставном капитале, % (по номиналу)
Вложения в акции резидентов, в том числе:	4 866	—	4 715	—
ОАО “Сбербанк России”	4 563	60,57	4 563	60,57
ЗАО “Московская межбанковская валютная биржа” (ММВБ)	300	28,76	149	22,23
ЗАО “Санкт-Петербургская Валютная Биржа”	3	10,00	3	10,00
Вложения в акции нерезидентов, в том числе:	15 543	—	14 802	—
Московский Народный банк, Лондон	7 523	88,89	7 330	88,89
Евробанк, Париж	4 692	87,03	4 219	87,03
Ост-Вест Хандельсбанк, Франкфурт-на-Майне	1 312	51,62	1 180	51,62
Донау-банк, Вена	401	15,00	361	15,00
Ист-Вест Юнайтед банк, Люксембург	169	15,00	152	15,00
Банк международных расчетов, Базель	1 143	0,55	1 233	0,57
Интелсат	303	0,53	327	0,53
Прочие вложения в капитал резидентов, в том числе:	25	—	25	—
Некоммерческое партнерство “Национальный Депозитарный Центр”	25	49,00	25	49,00
Прочие вложения, в том числе:	10	—	10	—
Межгосударственный банк	10	50,00	10	50,00

Банк России управляет ценными бумагами и долями участия в капиталах организаций в соответствии с целями, задачами и функциями, установленными Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

Банк России участвует в капиталах организаций — резидентов Российской Федерации в соответствии со статьей 8 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

В отчетном периоде вложения Банка России в капиталы организаций — резидентов Российской Федерации увеличились на 151 млн. руб. в связи с приобретением акций ММВБ, отчуждаемых акционерами Биржи. Доля участия Банка России в капитале ММВБ возросла на 6,53% и составила на 1 января 2004 года 28,76%.

Банк России участвует в капитале Московского Народного банка, Лондон; Евробанка, Париж; Ост-Вест Хандельсбанка, Франкфурт-на-Майне; Донау-банка, Вена; Ист-Вест Юнайтед банка, Люксембург; в соответствии со статьей 8 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

В соответствии со статьей 9 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” Банк России участвует в капиталах Банка международных расчетов, Базель, и Межгосударственного банка, Москва.

Изменение балансовой стоимости участия Банка России в капиталах нерезидентов (в рублях) обусловлено изменением официальных курсов валют, в которых эмитированы акции указанных банков-нерезидентов, по отношению к рублю.

Вложения в ценные бумаги иностранных эмитентов, номинированные в иностранной валюте, осуществляются в рамках управления валютными резервами Банка России в соответствии с пунктом 7 статьи 4 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”.

Основной целью управления валютными резервами Банка России является обеспечение оптимального сочетания сохранности, ликвидности и доходности резервных активов. Банк России осуществляет вложения в наиболее надежные и ликвидные ценные бумаги иностранных эмитентов.

Ценные бумаги иностранных эмитентов представляют собой в основном долговые обязательства казначейства США, государственные долговые обязательства Германии, Франции, Нидерландов, долговые ценные бумаги внебюджетных фондов и федеральных агентств указанных государств. Кроме обязательств указанных эмитентов, сюда включаются долговые ценные бумаги, выпущенные правительствами Австрии, Бельгии, Испании, Финляндии, Ирландии и рядом международных финансовых организаций, в том числе Международным банком реконструкции и развития, Европейским инвестиционным банком, Межамериканским банком развития и Азиатским банком развития, а также обеспеченные государственными займами долговые ценные бумаги ипотечных и земельных банков Германии.

В 2003 году сумма вложений в долговые обязательства иностранных эмитентов увеличилась на 341 868 млн. руб. Основным фактором указанного увеличения является значительный рост объема валютных резервов Банка России за отчетный период. Кроме того, изменение балансовой стоимости вложений в долговые обязательства иностранных эмитентов за отчетный период связано с переоценкой иностранной валюты к рублю.

Долговые обязательства Правительства Российской Федерации по состоянию на 1 января 2004 года состоят из облигаций федерального займа, облигаций внутренних государственных валютных займов, облигаций внешних облигационных валютных займов и векселей Минфина России.

В 2003 году в соответствии со статьей 134 Федерального закона “О федеральном бюджете на 2003 год” Банк России переформил значительную часть портфеля ОФЗ-ПД в укрупненные выпуски ОФЗ-АД.

ОТЧЕТ О РАСХОДАХ НА СОДЕРЖАНИЕ СЛУЖАЩИХ БАНКА РОССИИ

Наименование статей расходов	<i>(в миллионах рублей)</i>	
	2003	2002
Оплата труда	21 790	21 683
Начисления на оплату труда и на другие выплаты в пользу работников	5 232	5 166
Другие выплаты служащим	2 174	2 021
Итого расходов на содержание служащих Банка России	29 196	28 870

Среднесписочная численность служащих Банка России в 2003 году составила 82 094 человека (2002 год: 82 712 человек) и за 2003 год сократилась на 618 единиц, или на 0,7%, что обусловлено проводимой Банком России работой по совершенствованию организационной структуры.

Среднемесячный доход одного служащего Банка России за 2003 год составил 24 325 руб. (2002 год: 23 882 руб.).

По сравнению с 2002 годом расходы на содержание служащих Банка России возросли на 326 млн. руб., или на 1,1%.

По статье “Начисления на оплату труда и на другие выплаты в пользу работников” отражены начисления единого социального налога с учетом применения регрессивной шкалы ставки налога в отчетном году. Средний процент составил 21,6% (2002 год: 21,6%).

В 2003 году в рамках продолжающейся работы по оптимизации расчетной сети Банка России Советом директоров Банка России принято решение о ликвидации до конца 2004 года более двухсот расчетно-кассовых центров. Во исполнение этого решения в 2003 году осуществлена ликвидация 44 расчетно-кассовых центров, изданы приказы о ликвидации еще 49 расчетно-кассовых центров.

ОТЧЕТ ОБ ИСПОЛНЕНИИ СМЕТЫ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

(в миллионах рублей)

Направление капитальных вложений	Утверждено на 2003 год	Факт за 2003 год	Факт за 2002 год
Капитальные вложения в основные фонды	9 413	7 041	9 115
Капитальные вложения в приобретение нематериальных активов, программных средств и лицензий	915	760	1 005
Итого	10 328	7 801	10 120

В состав раздела “Капитальные вложения в основные фонды” включаются расходы:

- на реконструкцию, строительство и материально-техническое обеспечение объектов Банка России в соответствии с утвержденным Советом директоров планом капитального строительства, планами приобретения крупного инвентаря, оборудования, мебели, транспортных средств. В 2003 году указанные расходы сократились на 12%, при том что их удельный вес в общем объеме капитальных вложений вырос до 38% (2002 год: 34%);
- по организации налично-денежного оборота: приобретение и модернизация технических средств для механизации обработки денежной наличности (счетно-сортировальных, монетосчетных машин), вспомогательной техники для оснащения рабочих мест в кладовых ценностей и кассах пересчета, а также изготовление и модернизация специальных вагонов для перевозки ценностей. В 2003 году указанные расходы увеличились в 1,9 раза, их удельный вес составил 9% (2002 год: 3%) от общего объема капитальных вложений;
- по обеспечению функционирования платежной, учетно-операционной и информационно-аналитических систем Банка России: приобретение вычислительного и телекоммуникационного оборудования, средств защиты информации и инженерного обеспечения вычислительных центров, прикладного и системного программного обеспечения. В 2003 году эти расходы по сравнению с 2002 годом уменьшились почти в два раза, при этом их удельный вес сократился с 46% до 34%. Значительное сокращение расходов вызвано приостановкой ряда работ в области платежной и учетно-операционных систем;
- по обеспечению безопасности и охраны объектов Банка России: создание и дооснащение инженерно-технических средств охраны, приобретение специального оборудования для охраны труда и гражданской обороны, а также средств защиты для обеспечения безопасности персонала и ценностей Банка России. Доля этих расходов в составе капитальных вложений Банка России составляет 10% (2002 год: 7%), их объем в 2003 году увеличился на 6%.

В разделе “Капитальные вложения” в приобретение нематериальных активов, программных средств и лицензий” отражены затраты на приобретение программных продуктов для сферы информатизации, защиты информации и для обеспечения работы технических средств охраны. В 2002 и 2003 годах указанные расходы составляли около 10% годового объема капитальных вложений.



Закрытое акционерное общество
“ПрайвотерхаусКуперс Аудит”
(ЗАО “ПвК Аудит”)
115054, Москва
Космодамианская наб., 52, стр. 5
телефон +7 (095) 967 6000,
факс +7 (095) 967 6001

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ по Годовой финансовой отчетности на 1 января 2004 года

Руководству Центрального банка Российской Федерации:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой Годовой финансовой отчетности Центрального банка Российской Федерации (далее “Банк России”) за период деятельности с 1 января 2003 года по 31 декабря 2003 года включительно. В соответствии со статьей 25 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” под Годовой финансовой отчетностью Банка России понимаются: годовой баланс, счет прибылей и убытков, в том числе отчет о полученной прибыли и ее распределении; отчет о формировании и об использовании резервов и фондов Банка России; отчет об управлении Банком России ценными бумагами и долями участия в капиталах организаций, входящими в состав имущества Банка России, отчет о расходах на содержание служащих Банка России; отчет об исполнении сметы капитальных вложений (далее все отчеты вместе именуются “Годовая финансовая отчетность”). Годовая финансовая отчетность подготовлена руководством Банка России на основе бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и нормативными актами Банка России. Годовая финансовая отчетность, подготовленная на этой основе, существенно отличается от финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в особенности в части оценки активов, капитала и признания обязательств.
- 2 Ответственность за подготовку и представление Годовой финансовой отчетности несет руководство Банка России. Наша обязанность заключается в том, чтобы на основе проведенного аудита выразить мнение о достоверности данных Годовой финансовой отчетности во всех существенных отношениях и о соответствии порядка ведения бухгалтерского учета требованиям законодательства Российской Федерации и нормативным актам Банка России во всех существенных отношениях для целей составления Годовой финансовой отчетности.

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака “ПрайвотерхаусКуперс”.



3 Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом от 7 августа 2001 года № 119-ФЗ “Об аудиторской деятельности”;
- Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”;
- Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными Постановлением Правительства Российской Федерации от 23 сентября 2002 года № 696 (с изменениями от 4 июля 2003 года);
- Правилами (Стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации;
- другими нормативными актами, регулирующими аудиторскую деятельность;
- Международными стандартами аудита;
- Внутрифирменными стандартами аудита.

Наш аудит в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что Годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений. В соответствии с Правилами (Стандартами) аудиторской деятельности цель проведенного нами аудита Годовой финансовой отчетности не состояла в том, чтобы выразить мнение о полном соответствии деятельности Банка России требованиям законодательства Российской Федерации. Наш аудит в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации проводился на выборочной основе и включал изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в Годовой финансовой отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности Банка России, оценку принципов и методов бухгалтерского учета, правил подготовки Годовой финансовой отчетности, определение главных оценочных значений, полученных руководством Банка России, а также оценку общего представления Годовой финансовой отчетности, состояния внутреннего контроля Банка России в части, относящейся к подготовке прилагаемой Годовой финансовой отчетности. Мы полагаем, что с учетом ограничения объема нашей работы, описанного в параграфе 4 ниже, проведенный нами аудит в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации представляет достаточные основания для выражения нашего мнения в отношении достоверности Годовой финансовой отчетности во всех существенных отношениях и о соответствии порядка ведения бухгалтерского учета требованиям законодательства Российской Федерации и нормативных документов Банка России во всех существенных отношениях для целей составления Годовой финансовой отчетности.

- 4 Объем нашей работы и аудиторское заключение были ограничены в отношении некоторых счетов и операций баланса и счета прибылей и убытков, доступ к которым ограничен в связи с Законом Российской Федерации от 21 июля 1993 года № 5485-1 “О государственной тайне” (с последующими изменениями). В соответствии со статьей 25 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” указанные данные, включенные в статьи баланса и счета прибылей и убытков, подтверждаются Счетной палатой Российской Федерации. Указанные операции и статьи по состоянию на 1 января 2004 года включают:



- активы на общую сумму 69 272 млн. рублей, в том числе:
 - драгоценные металлы в сумме 8 551 млн. рублей;
 - средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги, выпущенные нерезидентами, в сумме 9 178 млн. рублей;
 - кредиты и депозиты в сумме 98 млн. рублей;
 - ценные бумаги в сумме 50 968 млн. рублей;
 - прочие активы в сумме 477 млн. рублей;
- обязательства на общую сумму 711 млн. рублей, в том числе:
 - средства на счетах в Банке России в сумме 5 443 млн. рублей;
 - дебетовый остаток по средствам в расчетах в сумме 4 734 млн. рублей;
 - дебетовый остаток по прочим пассивам в сумме 4 млн. рублей;
 - капитал в сумме 6 млн. рублей;
- доходы на общую сумму 7 829 млн. рублей, включая:
 - процентные доходы в сумме 4 774 млн. рублей;
 - доходы от операций с драгоценными металлами в сумме 3 050 млн. рублей;
 - прочие доходы в сумме 5 млн. рублей;
- расходы на общую сумму 4 312 млн. рублей, в том числе:
 - процентные расходы в сумме 4 млн. рублей;
 - расходы по операциям с ценными бумагами в сумме 19 млн. рублей;
 - расходы по организации налично-денежного обращения в сумме 2 949 млн. рублей;
 - расходы по операциям с драгоценными металлами в сумме 53 млн. рублей;
 - прочие операционные расходы в сумме 267 млн. рублей;
 - расходы на содержание служащих Банка России в сумме 1 020 млн. рублей.

Приведенные выше статьи баланса и счета прибылей и убытков были подтверждены Счетной палатой Российской Федерации в Заключении по результатам проверки счетов и операций Центрального банка Российской Федерации за 2003 год, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации от 21 июля 1993 года № 5485-1 “О государственной тайне” (утверждено решением Коллегии Счетной палаты Российской Федерации от 23 апреля 2004 года).

- 5 Сравнительные данные за 2002 год, приведенные в Годовой финансовой отчетности Банка России на 1 января 2004 года, были подтверждены ЗАО “БДО Юникон Руф” в аудиторском заключении от 30 апреля 2003 года по Годовой финансовой отчетности Банка России по состоянию на 1 января 2003 года. При этом в аудиторском заключении ЗАО “БДО Юникон Руф” от 30 апреля 2003 года была сделана оговорка о том, что часть счетов и операций,



отраженных в Годовой финансовой отчетности Банка России по состоянию на 1 января 2003 года, была подтверждена Счетной палатой Российской Федерации в Заключении от 24 апреля 2003 года по результатам проверки счетов и операций Банка России за 2002 год, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”. Мы не выполняли никакой работы в отношении сравнительных данных за 2002 год.

- 6 По нашему мнению, если оставить в стороне любые поправки, которые могли бы оказаться необходимыми при отсутствии ограничения объема нашей работы, указанного в параграфе 4 настоящего аудиторского заключения, прилагаемая Годовая финансовая отчетность Банка России отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Банка России на 1 января 2004 года и финансовые результаты его деятельности за период с 1 января 2003 года по 31 декабря 2003 года 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.
- 7 Не изменяя мнения о достоверности Годовой финансовой отчетности Банка России, мы обращаем внимание на то, что, как указано в Примечании 5 к Годовой финансовой отчетности Банка России на 1 января 2004 года, в состав портфеля ценных бумаг Банка России включены облигации федеральных займов Российской Федерации (далее “ОФЗ”) с балансовой стоимостью 213 402 млн. рублей, из которых около 69% портфеля ОФЗ имеют купонный доход в размере 0%, при этом около 84% портфеля ОФЗ имеют сроки погашения в 2014—2029 годах.

Справедливая стоимость данных ценных бумаг значительно отличается от их балансовой стоимости. По нашей оценке, по состоянию на 1 января 2004 года балансовая стоимость данных ОФЗ превысила их справедливую стоимость на сумму около 75 000 млн. рублей.

Кроме того, по состоянию на 1 января 2004 года у Банка России существовали обязательства по обратному выкупу ОФЗ по сделкам продажи с обязательством обратного выкупа по номинальной стоимости на сумму 32 967 млн. рублей. По нашей оценке, по состоянию на 1 января 2004 года стоимость обязательств по обратному выкупу данных ОФЗ превысила их справедливую стоимость на сумму около 15 000 млн. рублей.

Таким образом, по состоянию на 1 января 2004 года превышение балансовой стоимости портфеля ОФЗ Банка России, а также стоимости обязательств по обратному выкупу ОФЗ над справедливой стоимостью данных ценных бумаг составило около 90 000 млн. рублей.

12 мая 2004 года

Директор Закрытого акционерного общества
“ПрайсвоутерхаусКуперс Аудит”

Е.В. Филиппова

Аудитор
квалификационный аттестат № К 008368
от 12 ноября 2003 года, с неограниченным
сроком действия

Т.А. Ключкина



СЧЕТНАЯ ПАЛАТА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

АУДИТОР

119992, г. Москва, ГСП-2, ул. Зубовская, д. 2

23 апреля 2004 года

№ 06-165/06-3

Председателю
Центрального банка
Российской Федерации

С.М. Игнатьеву

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по результатам проверки счетов и операций Центрального банка Российской Федерации
за 2003 год, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации
от 21 июля 1993 г. № 5485-1 “О государственной тайне”

(утверждено решением Коллегии Счетной палаты Российской Федерации от 23 апреля 2004 года
(протокол № 13 (383))

На основании статьи 25 Федерального закона от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” и в соответствии с планом работы Счетной палаты Российской Федерации на 2004 год (пункт 4.4.11) проведена проверка счетов и операций Центрального банка Российской Федерации за 2003 год, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации от 21 июля 1993 г. № 5485-1 “О государственной тайне”.

Ответственность по отнесению информации к категории сведений, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, и соответственно по разграничению компетенции Счетной палаты Российской Федерации и аудитора Центрального банка Российской Федерации по годовому отчету за 2003 год, несет руководство Центрального банка Российской Федерации.

Счетной палатой Российской Федерации рассмотрены:

счета (балансовые и внебалансовые) и операции Банка России, подпадающие в 2003 году под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, а также операции, сведения по которым отнесены к данной категории по совокупности сведений;

нормативные и распорядительные документы, определяющие порядок совершения операций, подпадающих в 2003 году под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, и отражения их по соответствующим счетам бухгалтерского учета;

обоснованность данных годового баланса, отчета о доходах и расходах и других форм годовой финансовой отчетности Центрального банка Российской Федерации, его структурных подразделений и учреждений в части операций, подпадающих в 2003 году под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”;

полнота и достоверность данных аналитического бухгалтерского учета данным синтетического бухгалтерского учета Банка России по счетам и операциям, подпадающим в 2003 году под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”;

состояние внутреннего контроля проверяемых подразделений Банка России исключительно для того, чтобы определить объем работ, необходимых для формирования заключения о достоверности бухгалтерской отчетности в части, относящейся в соответствии со статьей 25 Феде-

рального закона от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” к компетенции Счетной палаты Российской Федерации;

соблюдение Банком России применимого законодательства Российской Федерации при совершении операций, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, и операций, сведения по которым отнесены к данной категории по совокупности сведений.

Установлено, что проверенные операции, подпадающие под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, и операции, сведения по которым отнесены к данной категории по совокупности сведений, осуществлялись Банком России во всех существенных отношениях в соответствии с действующим законодательством.

Счетной палатой Российской Федерации не обнаружено серьезных нарушений порядка ведения бухгалтерского учета и составления годовой финансовой отчетности Банка России, установленных нормативными актами Банка России, которые могли бы существенно повлиять на достоверность данных бухгалтерской отчетности.

Ответственность за подготовку годовой финансовой отчетности несет руководство Банка России.

Обязанность Счетной палаты Российской Федерации заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности во всех существенных аспектах данной отчетности (в части, относящейся к компетенции Счетной палаты).

Проверка проводилась на выборочной основе подтверждений числовых данных, содержащихся в годовой финансовой отчетности, с тем чтобы получить достаточную уверенность в том, что формы отчетности не содержат существенных искажений. Результаты проведенной проверки дают достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной отчетности.

По мнению Счетной палаты Российской Федерации, прилагаемая к настоящему Заключение годовой финансовой отчетности Банка России за 2003 год (в части, относящейся к компетенции Счетной палаты Российской Федерации) достоверна, то есть подготовлена таким образом, чтобы обеспечить во всех существенных аспектах отражение активов и пассивов Банка России по состоянию на 1 января 2004 г., доходов и расходов Банка России по счетам и операциям за 2003 год, на которые распространяется действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”, исходя из нормативных актов Банка России, устанавливающих правила ведения бухгалтерского учета и составления отчетности для Банка России.

Указанные операции и статьи по активу сводного баланса Банка России по состоянию на 1 января 2004 г. составляют в общей сумме 69 272 млн. рублей и по пассиву — в общей сумме 711 млн. рублей.

По счету прибылей и убытков за 2003 год доходы Банка России (в части, относящейся к Счетной палате Российской Федерации) составляют в общей сумме 7 829 млн. рублей; расходы — в общей сумме 4 312 млн. рублей.

Счетная палата Российской Федерации подтверждает данные из сводного годового бухгалтерского баланса Центрального банка Российской Федерации на 1 января 2004 г. (по счетам второго порядка и внебалансовым счетам), отчета о прибылях и убытках на 1 января 2004 г. и других отчетов, входящих в состав годовой финансовой отчетности Банка России за 2003 год, — в части счетов и операций, подпадающих под действие Закона Российской Федерации “О государственной тайне”.

По данным бухгалтерского учета Банка России за период с 1 января по 31 декабря 2003 года включительно были выпущены в обращение банкноты и монета на сумму 2 293 297,4 млн. рублей, были изъяты из обращения банкноты и монета на сумму 1 882 018,4 млн. рублей. Таким образом, за отчетный период сумма наличных денег, находящихся в обращении, увеличилась на 411 279,0 млн. рублей.

С.О. Шохин

**ДАННЫЕ ИЗ СВОДНОГО БАЛАНСА БАНКА РОССИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА В ЧАСТИ,
ПОДТВЕРЖДАЕМОЙ СЧЕТНОЙ ПАЛАТОЙ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

АКТИВ

	<i>млн. рублей</i>
1. Драгоценные металлы	8 551
2. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги, выпущенные нерезидентами	9 178
3. Кредиты и депозиты, из них:	98
3.1. Кредитным организациям — резидентам	14
4. Ценные бумаги, из них:	50 968
4.1. Ценные бумаги Правительства Российской Федерации	50 968
5. Прочие активы, из них:	477
5.1. Основные средства	363
Итого:	69 272

ПАССИВ

	<i>млн. рублей</i>
2. Средства на счетах в Банке России, из них:	5 443
2.1. Правительства Российской Федерации	6
2.2. Кредитных организаций — резидентов	88
3. Средства в расчетах	—4 734
4. Прочие пассивы	—4
5. Капитал, в том числе:	6
5.2. Резервы и фонды	6
Итого:	711

**СЧЕТ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ ЗА 2003 ГОД В ЧАСТИ,
ПОДТВЕРЖДАЕМОЙ СЧЕТНОЙ ПАЛАТОЙ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ДОХОДЫ

	<i>млн. рублей</i>
Процентные доходы	4 774
Доходы от операций с ценными бумагами	0
Доходы от операций с драгоценными металлами	3 050
Доходы от участия в капиталах кредитных и иных организациях	0
Чистые доходы от восстановления провизий	0
Прочие доходы	5
Итого доходов:	7 829

РАСХОДЫ

	<i>млн. рублей</i>
Процентные расходы	4
Расходы по операциям с ценными бумагами	19
Расходы по организации наличного денежного обращения	2 949
Расходы по операциям с драгоценными металлами	53
Прочие операционные расходы	267
Расходы на содержание служащих Банка России	1 020
Итого расходов:	4 312
Финансовый результат деятельности: прибыль	3 517

ПРИЛОЖЕНИЯ

IV

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО РЕАЛИЗАЦИИ ЕДИНОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОВЕДЕННЫХ БАНКОМ РОССИИ В 2003 ГОДУ

1. В ОБЛАСТИ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ, ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ, РЕФИНАНСИРОВАНИЯ БАНКОВ И ПРОВЕДЕНИЯ ДЕПОЗИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКА РОССИИ

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ. В целях совершенствования нормативной базы по регулированию обязательных резервов было подготовлено Официальное разъяснение Банка России от 8.04.2003 № 28-ОР “О применении отдельных норм положений Банка России от 30.03.1996 № 37 “Об обязательных резервах кредитных организаций, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации” и от 04.11.1996 № 51 “Об обязательных резервах Сберегательного банка Российской Федерации, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации”.

Центральным банком Российской Федерации было подготовлено Указание Банка России оперативного характера от 8.12.2003 № 168-Т о перечислении до 1.01.2004 сумм штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования, числящихся на балансе территориальных учреждений Банка России, в соответствующие местные бюджеты в связи с тем, что в соответствии со статьей 46 Бюджетного кодекса Российской Федерации административные штрафы подлежат зачислению в местный бюджет по местонахождению органа или должностного лица, принявшего решение о наложении штрафа.

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ. В течение 2003 года Совет директоров Банка России принимал решения об изменении основных процентных ставок Банка России.

Ставка рефинансирования была снижена с 21 до 16% годовых: в соответствии с указа-

нием Банка России от 14.02.2003 № 1250-У ставка установлена на уровне 18%, Указанием Банка России от 20.06.2003 № 1296-У — 16%.

Процентные ставки по кредитам “овернайт” и сделкам “валютный своп” в 2003 году объявлялись ежедневно. По решению Совета директоров Банка России с 17.02.2003 ставка рефинансирования и процентные ставки по кредитам “овернайт” и сделкам “валютный своп” устанавливались на одинаковом уровне.

Советом директоров Банка России в отчетном году также принимались решения об установлении максимально возможных ставок отсечения по *деPOSITНЫМ АУКЦИОНАМ* и *АУКЦИОНАМ БИРЖЕВОГО МОДИФИЦИРОВАННОГО РЕПО (БМР)*, а также минимально возможных ставок отсечения по *АУКЦИОНАМ ПРЯМОГО РЕПО* и *ЛОМБАРДНЫМ КРЕДИТНЫМ АУКЦИОНАМ*, проводимым Банком России.

Максимально возможные ставки отсечения были установлены на следующем уровне:

деPOSITНЫЕ АУКЦИОНЫ:

- на срок 2 недели — 8% годовых (февраль — первая половина мая) и 7% годовых (вторая половина мая — декабрь),
- на срок 3 месяца — 10% годовых (июнь — декабрь);

АУКЦИОНЫ БМР:

- на срок 28 календарных дней — 10% годовых (февраль — первая половина мая) и 9% годовых (вторая половина мая — декабрь),

— на срок 6 месяцев — 11% годовых (июнь—декабрь).

Минимально возможные ставки отсечения были установлены на следующем уровне:

аукционы прямого РЕПО:

— на срок от 1 до 7 дней — 7% годовых (февраль — первая половина мая) и 6% годовых (вторая половина мая — декабрь),

— на срок 1 неделя — 6,5% годовых (октябрь—декабрь),

— на срок 3 месяца — 9% годовых (октябрь—декабрь);

ломбардные кредитные аукционы: на срок 2 недели — 7% годовых (октябрь—декабрь).

В течение 2003 года Совет директоров Банка России принимал решения об изменении уровня *фиксированных процентных ставок по депозитным операциям на стандартных условиях* “овернайт”, “том-некст”, “спот-некст”, “1 неделя”, “спот-неделя” и “до востребования”, проводимым с использованием системы “Рейтерс-Дилинг”. Ставки по депозитным операциям, проводимым на стандартных условиях “овернайт”, “том-некст”, “спот-некст” и “до востребования”, в течение года были снижены с 3 до 0,5% годовых, а на условиях “1 неделя”, “спот-неделя” — с 3 до 1% годовых.

Процентные ставки по кредитам Банка России, предоставляемым в соответствии с Положением Банка России от 3.10.2000 № 122-П “О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом и поручительствами”, в 2003 году по решению Совета директоров Банка России были снижены с 12,5 до 11% годовых.

ДЕПОЗИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ. В целях упорядочения нормативной базы, регламентирующей проведение депозитных операций Банка России, были подготовлены:

— Указание Банка России от 20.03.2003 № 1259-У “О порядке ведения кредитными организациями бухгалтерского учета депозитных операций, проводимых Центральным банком Российской Федерации”;

— Указание Банка России от 2.06.2003 № 1286-У “О порядке бухгалтерского учета депозитных операций в Центральном банке Российской Федерации”;

— Указание Банка России от 2.06.2003 № 1287-У “О признании утратившими силу отдельных нормативных актов Банка России”, в частности, Положения Банка России от 13.01.1999 № 67-П “О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с банками-резидентами в валюте Российской Федерации” с изменениями и дополнениями.

В целях методологического обеспечения проведения депозитных операций с использованием Системы электронных торгов ММВБ были подготовлены следующие нормативные акты:

— Указание Банка России от 21.07.2003 № 1310-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 5.11.2002 № 203-П “О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с кредитными организациями в валюте Российской Федерации”;

— Указание Банка России оперативного характера от 27.11.2003 № 165-Т “О форме соглашения о выполнении расчетным центром ОРЦБ функций уполномоченного расчетного центра ОРЦБ при осуществлении расчетов по депозитным сделкам, заключенным Банком России с кредитными организациями с использованием Системы электронных торгов ММВБ”;

— Указание Банка России оперативного характера от 27.11.2003 № 166-Т “О форме Генерального депозитного соглашения о заключении депозитных сделок в валюте Российской Федерации с использованием Системы электронных торгов ММВБ”.

В соответствии с решениями Совета директоров Банка России были подготовлены указания Банка России от 17.02.2003 № 1252-У и от 30.05.2003 № 1285-У об изменении размера фиксированных процентных ставок по депозитным операциям, проводимым на стандартных условиях.

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ БАНКОВ. В целях развития и совершенствования механизмов рефинансирования в 2003 году были подготовлены и вступили в силу следующие акты Банка России:

- Указание Банка России от 19.05.2003 № 1281-У “Об установлении процентной ставки по кредитам Банка России, обеспеченным залогом и поручительствами”;
- Положение Банка России от 4.08.2003 № 236-П “О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг”;
- Указание оперативного характера Банка России от 7.10.2003 № 147-Т “О проведении ломбардного кредитного аукциона”.

Во исполнение решения Совета директоров Банка России об увеличении поправочных коэффициентов, применяемых для корректировки рыночной стоимости ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России, было подготовлено и вступило в силу Указание Банка России от 17.04.2003 № 1272-У “О поправочных коэффициентах Банка России, применяемых для корректировки рыночной стоимости ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России”.

В целях совершенствования процедуры взаимодействия учреждений и подразделений Банка России при осуществлении операций финансирования было подготовлено и вступило

в силу Указание Банка России от 4.04.2003 № 1266-У “О внесении изменений в Указание Банка России от 5.04.2002 № 1132-У “О порядке взаимодействия Сводного экономического департамента Банка России и территориальных учреждений Банка России при предоставлении и погашении кредитов Банка России”.

С целью приведения норм Указания Банка России от 8.05.2002 № 1149-У “О порядке взаимодействия учреждений и подразделений Банка России при осуществлении взыскания денежных средств с корреспондентского счета/субсчета (ов) кредитной организации, открытого(ых) в подразделении(ях) расчетной сети Банка России” в соответствие с нормативными актами Банка России, регулирующими проведение операций денежно-кредитной политики, в том числе расширения перечня просроченных требований Банка России, погашение которых осуществляется с применением процедуры взыскания денежных средств, определенной в Указании Банка России от 8.05.2002 № 1149-У (по операциям прямого РЕПО и сделкам купли-продажи иностранной валюты), были подготовлены Указание Банка России от 12.11.2003 № 1342-У и Приказ Банка России от 12.11.2003 № ОД-619.

2. РЫНОК ГКО—ОФЗ И ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

В целях совершенствования инфраструктуры рынка ГКО—ОФЗ и расширения набора финансовых инструментов были приняты следующие нормативные документы:

- Положение Банка России от 25.03.2003 № 219-П “Об обслуживании и обращении выпусков федеральных государственных ценных бумаг”, которое предусматривает, в частности, возможность заключения внесистемных сделок с отложенным исполнением, устанавливает новый порядок погашения выпусков государственных облигаций, а также купонных выплат без участия Торговой системы ММВБ;
- Положение Банка России от 25.03.2003 № 220-П “О порядке заключения и испол-

нения сделок РЕПО с государственными ценными бумагами Российской Федерации”, позволяющее дилерам рынка ГКО—ОФЗ заключать сделки РЕПО между собой, в том числе с отложенным исполнением, без участия Банка России.

В целях развития внутреннего валютного рынка были осуществлены следующие мероприятия:

- по инициативе Банка России в апреле 2003 года на Единой торговой сессии межбанковских валютных бирж (ЕТС) введен инструмент “рубль/доллар США” со сроком расчетов “завтра”. Одновременно Банк России изменил порядок определения официального курса доллара США к российскому рублю по итогам торгов ЕТС, перейдя к

использованию для этих целей средневзвешенного значения курса сделок со сроком расчетов “завтра”, сложившегося по состоянию на 11 часов 30 минут торгового дня. Данный механизм курсообразования позволяет уменьшить воздействие на курс ряда конъюнктурных факторов, в том числе краткосрочных колебаний уровня текущей ликвидности участников рынка (письмо Банка России от 14.04.2003);

- внесены изменения в типовой договор с контрагентами по конверсионным операциям на внутреннем валютном рынке, направленные на повышение гибкости внутридневных расчетов. В частности, условиями договора увеличен срок принятия предоплаты от контрагентов Банка России по конверсионным сделкам, предусмотрен неттинг по сделкам с одинаковыми датами исполнения (Указание Банка России от 25.06.2003 № 1299-У).

В целях совершенствования системы проведения операций на открытом рынке Банком России были осуществлены следующие мероприятия:

- часть задолженности Минфина России перед Банком России переоформлена в 14 выпусков ОФЗ номинальной стоимостью 282,4 млрд. рублей. Четыре выпуска ОФЗ номинальной стоимостью 32,4 млрд. рублей предназначены для прямой продажи на открытом рынке, остальные — для операций биржевого модифицированного РЕПО;
- начато проведение операций по продаже выпусков ОФЗ на вторичных торгах без обязательства обратного выкупа;
- начато регулярное проведение аукционов биржевого модифицированного РЕПО на срок 28 дней;
- начато регулярное проведение аукционов прямого РЕПО на сроки 1 неделя и 3 месяца;
- подготовлен проект Постановления Правительства Российской Федерации “Об особенностях процедуры эмиссии облигаций Центрального банка Российской Федерации” (утверждено 30.12.2003 за № 799). Это даст возможность Банку России использовать ОБР для оперативного управления

уровнем текущей ликвидности участников рынка;

- в Минфин России направлен проект закона о внесении изменений в федеральные законы “О рынке ценных бумаг” и “О защите прав и законных интересов инвесторов”, позволяющих Банку России выпускать собственные облигации без государственной регистрации и способствующих повышению гибкости использования операций с ОБР в целях денежно-кредитного регулирования.

В рамках политики либерализации регулирования операций нерезидентов на рынке ГКО—ОФЗ были приняты следующие нормативные документы:

- Указание Банка России от 25.02.2003 № 1253 “О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Банка России от 28.12.2000 № 96-И “О специальных счетах нерезидентов типа “С”. В соответствии с документом срок депонирования денежных средств нерезидентов на транзитных счетах типа “С” был сокращен до 30 дней, срок депонирования ценных бумаг — до 60 дней;
- Указание Банка России от 13.08.2003 № 1319 “О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Банка России от 28.12.2000 № 96-И “О специальных счетах нерезидентов типа “С”. Разрешает свободный перевод ценных бумаг на основные разделы счетов депо, снижает срок депонирования денежных средств на транзитных счетах до 2 дней, предоставляет право ведения счетов типа “С” всем дилерам рынка ГКО—ОФЗ, имеющим генеральную лицензию на проведение банковских операций.

В целях развития инструментов денежного рынка в 2003 году было зарегистрировано 100 условий выпуска и обращения депозитных сертификатов и 10 условий выпуска и обращения сберегательных сертификатов. Как и в 2002 году, основной объем эмиссии (443 млрд. рублей) был произведен кредитными организациями Московского региона. При этом объем реализованных в Московском регионе сертификатов увеличился в 2,3 раза по сравнению с 2002 годом.

3. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ БЮДЖЕТОМ

Банк России в 2003 году проводил мероприятия, направленные на содействие реализации положений Концепции единого счета федерального казначейства Минфина России по учету доходов и средств федерального бюджета, одобренной распоряжением Правительства Российской Федерации от 23.01.2000 № 107-р.

В целях обеспечения ускорения зачисления налоговых и других платежей в федеральный бюджет, бюджеты других уровней бюджетной системы Российской Федерации, государственные внебюджетные фонды, повышения степени автоматизации учета и распределения средств бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации Банком России были внесены изменения в форматы расчетных документов, платежного ордера: включены поля для указания информации, необходимой налоговым и таможенным органам, органам федерального казначейства при перечислении налоговых и иных обязательных платежей на счета по учету доходов и средств бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации. Изменения в форматах расчетных документов и порядок работы с ними утверждены Указанием Банка России от 3.03.2003 № 1256-У “О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России от 3.10.2002 № 2-П “О безналичных расчетах в Российской Федерации” (зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2003 № 4300).

Банк России согласовал Правила указания информации в полях расчетных документов на перечисление налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджетную систему Российской Федерации, утвержденные МНС России, ГТК России и Минфином России Приказом от 3.03.2003 № БГ-3-10/98/197/22н (зарегистрировано в Минюсте России 19.03.2003 № 4289), и Указанием Банка России оперативного характера от 2.03.2003 № 50-Т направил территориальным учреждениям Банка России и кредитным организациям для исполнения.

Согласно изменениям в форматах расчетных документов и платежного ордера, включающим ведомственную информацию при пе-

речислении налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджетную систему Российской Федерации, разработано Указание Банка России “Об особенностях применения форматов расчетных документов при осуществлении электронных расчетов через расчетную сеть Банка России” (утверждено в Банке России 24.04.2003 № 1274-У, зарегистрировано в Минюсте России 7.05.2003 № 4514).

В целях ускорения расчетов при перечислении средств на счета органов федерального казначейства Банк России 31.01.2003 издал Приказ “О проведении работ в Банке России по обеспечению обмена электронными документами между Банком России и органами федерального казначейства Минфина России в условиях перевода исполнения доходной части федерального бюджета на единый счет федерального казначейства”, в соответствии с которым во всех регионах установлено время завершения приема электронных платежных документов от обслуживаемых клиентов — участников обмена, включая органы федерального казначейства, суммы которых подлежат зачислению на счета или списанию со счетов органов федерального казначейства, открытых в подразделениях расчетной сети Банка России, не ранее 17 часов по местному времени. В IV квартале 2003 года территориальными учреждениями Банка России в подведомственных подразделениях были проведены организационно-технические мероприятия, обеспечивающие на внутрорегиональном уровне с 1.01.2004 применение полноформатных электронных платежных документов при перечислении средств на счета органов федерального казначейства в подразделениях расчетной сети Банка России, при осуществлении расчетов по инкассо и при частичной оплате расчетных документов.

В целях скорейшего перехода предприятий и организаций, финансируемых из федерального бюджета, на финансирование с использованием лицевых счетов, открытых в учетных регистрах органов федерального казначейства, Банк России по просьбе Минфина России в 2003 году дважды осуществлял мониторинг сче-

тов по учету средств федерального бюджета, открытых в учреждениях Банка России и кредитных организациях (указания Банка России от 4.03.2003 № 31-Т и от 8.12.2003 № 169-Т). В связи с поручением Правительства Российской Федерации Банк России направлял Минфину России информацию об остатках средств на счетах бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и средств от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности, открытых в учреждениях Банка России и кредитных организациях в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, по состоянию на 1.01.2003.

Во исполнение статьи 138 Федерального закона «О федеральном бюджете на 2003 год» Банк России разработал и совместно с Минфином России издал Положение о порядке завершения операций по счетам федерального бюджета 2003 года, открытым в подразделениях расчетной сети Банка России и кредитных организациях (филиалах) (зарегистрировано в Минюсте России 9.12.2003 № 5315).

Банк России принял участие в разработке инструкций Центральной избирательной комиссии Российской Федерации, определяющих порядок открытия и ведения счетов, учета, отчетности и перечисления денежных средств, выделенных из федерального бюджета Центральной избирательной комиссии Российской Федерации и другим избирательным комиссиям, а также порядок формирования и расходования денежных средств избирательных фондов кандидатов, политических партий, избирательных блоков при проведении выборов депутатов Государственной Думы Российской Федерации и Президента Российской Федерации.

В связи с необходимостью закрытия предприятиями и организациями при передаче уполномоченными кредитными организациями прав требований Минфину России на средства федерального бюджета на возвратной и платной основе, выделенные на финансирование инвестиционных проектов и программ конверсии оборонной промышленности, формирование специального фонда льготного кредитования сезонных затрат в агропромышленном комплексе, счетов, открытых для учета этих средств в уполномоченных кредитных организациях, Банк России издал Указание от 3.07.2003 № 1302-У (зарегистрировано в Минюсте России 18.09.2003 № 5086).

В целях обеспечения приема наличной иностранной валюты от таможенных органов Российской Федерации Банк России издал Указание от 28.03.2003 № 1264-У «О порядке приема наличной иностранной валюты от таможенных органов Российской Федерации Первым Операционным управлением при Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (зарегистрировано в Минюсте России 16.04.2003 № 4424).

В целях улучшения прогнозирования и анализа денежных потоков по счетам бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и государственных внебюджетных фондов, используемых для составления прогноза ликвидности кредитных организаций, Банк России Указанием от 14.02.2003 № 1249-У ввел для учреждений Банка России ежедневную форму отчетности № 915 «Оперативный отчет об остатках на счетах бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и государственных внебюджетных фондов».

4. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

В рамках работы по совершенствованию системы валютного регулирования и валютного контроля Банком России в отчетном году были осуществлены следующие мероприятия:

— в целях развития рыночных принципов функционирования внутреннего валютно-

го рынка и создания более благоприятных условий для его участников с 10.07.2003 снижен норматив обязательной продажи резидентами валютной выручки от экспорта товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) с 50 до 25%;

- в целях дальнейшей либерализации внешнеторговой деятельности отменен разрешительный и установлен свободный порядок:
- проведения расчетов между резидентами и нерезидентами по сделкам, предусматривающим приобретение товаров за рубежом без ввоза их на таможенную территорию Российской Федерации и последующую продажу указанных товаров за ее пределами (Положение Банка России от 29.01.2003 № 214-П “О порядке проведения расчетов юридических лиц — резидентов с нерезидентами по внешнеторговым сделкам, предусматривающим приобретение и последующую продажу товаров за рубежом без ввоза на таможенную территорию Российской Федерации”);
- перехода из одного уполномоченного банка в другой для обслуживания экспортных и импортных контрактов (Положение Банка России и ГТК России от 25.12.2003 № 244-П и № 01-100/2 “О порядке перевода контрактов, предусматривающих экспорт или импорт товаров, из уполномоченных банков, подписавших паспорта сделок по этим контрактам, в другие уполномоченные банки”);
- в целях стимулирования развития организованного рынка ценных бумаг резидентам предоставлено право без специальных разрешений осуществлять через уполномоченные банки расчеты в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте по приобретению и отчуждению на организованном рынке выпущенных резидентами эмиссионных ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, в том числе облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации (Указание Банка России от 26.08.2003 № 1325-У “О внесении изменений в Положение Банка России от 24 апреля 1996 г. № 39 “О порядке проведения в Российской Федерации некоторых видов валютных операций и об учете и представлении отчетности по некоторым видам валютных операций”).

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ БАНКОВСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И НАДЗОРА В 2003 ГОДУ

Реализация основных мероприятий по совершенствованию банковского регулирования и надзора в 2003 году осуществлялась Банком России в соответствии с положениями Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации, а также с учетом предусмотренных “Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики на 2003 год” мероприятий в этой сфере. При этом Банк России ориентировался на лучшую международную практику,

изложенную прежде всего в рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору, в том числе по вопросам регулирования типичных банковских рисков, методологии оценки деятельности кредитных организаций, организации текущего надзора и инспектирования. Также были учтены рекомендации Программы оценки финансового сектора Российской Федерации, завершенной в 2003 году МВФ и Всемирным банком совместно с Банком России.

1. МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ПОРЯДКА ДОКУМЕНТАРНОГО НАДЗОРА И ИНСПЕКТИРОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В истекшем году особое внимание было уделено разработке методов контроля качества банковского капитала, предотвращения использования схем фиктивной капитализации кредитных организаций. Данный вопрос нашел свое отражение в нормативных актах Банка России — Положении от 10.02.2003 № 215-П “О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций” и Указании от 10.02.2003 № 1246-У “О действиях при выявлении фактов (признаков) формирования источников собственных средств (капитала) (их части) с использованием ненадлежащих активов”.

В целях совершенствования регулирования по вопросам корпоративного управления в кредитных организациях принято Положение Банка России от 16.12.2003 № 242-П “Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах”, которое будет способствовать устранению пробелов и противоречий в правовой базе по вопросам организации внутреннего контроля в кредитных

организациях, а также внедрению в российскую банковскую практику международно признанных подходов в данной области.

В целях реализации норм банковского законодательства и повышения эффективности надзора был подготовлен ряд нормативных актов, регулирующих составление кредитными организациями отчетности, представляемой в Банк России в рамках надзора. Принято Указание Банка России от 14.04.2003 № 1270-У “О публикуемой отчетности кредитных организаций и банковских/консолидированных групп”.

Подготовлены предложения по оптимизации и совершенствованию форм пруденциальной отчетности, которые нашли отражение в Указании Банка России № 1376-У “О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации”¹.

Кроме того, подготовлены Положение Банка России № 246-П “О порядке составления

¹ Указание Банка России № 1376-У принято 16.01.2004.

головной кредитной организацией банковской/консолидированной группы консолидированной отчетности”, а также Указание оперативного характера Банка России № 1-Т “О Методических рекомендациях по составлению консолидированной отчетности”¹. В целях повышения эффективности банковского надзора территориальным учреждениям Банка России Указанием оперативного характера Банка России от 18.07.2003 № 110-Т “По вопросам аудита кредитных организаций и банковских/консолидированных групп” направлено для использования в работе письмо Минфина России от 8.07.2003 № 28-01-20/1402/АП, подготовленное на основе предложений Банка России.

Для обеспечения единого подхода к организации работы по приему отчетности от кредитных организаций было подготовлено и направлено в территориальные учреждения Банка России Указание оперативного характера от 16.07.2003 № 109-Т “О формах контроля отчетности кредитных организаций”.

Указанием Банка России оперативного характера от 15.04.2003 № 55-Т “О раскрытии информации кредитными организациями” территориальным учреждениям Банка России было рекомендовано провести с кредитными организациями, особенно с кредитными организациями, имеющими существенное значение для банковского сектора страны или региона, дополнительную работу, рекомендовав кредитным организациям использовать возможность размещения данных оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета по форме № 101 и отчета о прибылях и убытках по форме № 102 на странице Банка России в сети Интернет.

Подготовлена нормативная база, обеспечивающая реализацию положений ст. 44 Федерального закона “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации”: Указание “Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов”², а так-

же положения Банка России “О порядке рассмотрения Банком России ходатайства банка о вынесении Банком России заключения о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов”³ и “О порядке рассмотрения Банком России заявления об обжаловании отрицательного заключения Банка России о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов”⁴.

Подготовлен и проходил процедуру согласования проект Положения Банка России “О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности”⁵ (новая редакция Инструкции Банка России от 30.06.1997 № 62а “О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам”), предусматривающий дальнейшее развитие принципа профессионального суждения при оценке кредитных рисков.

В соответствии с требованиями Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)” о регистрации нормативных актов Банка России Министерством юстиции Российской Федерации и необходимостью актуализации надзорных требований разработаны следующие документы:

- Инструкция Банка России № 110-И “Об обязательных нормативах банков” (новая редакция Инструкции Банка России от 1.10.1997 № 1 “О порядке регулирования деятельности банков”), предусматривающая, в частности, сокращение перечня обязательных нормативов и установление требований об их соблюдении на постоянной основе (ежедневно)⁶;
- Проект Инструкции Банка России “Об установлении лимитов открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями Российской Федерации” (новая редакция Инст-

¹ Положение Банка России № 246-П и Указание оперативного характера Банка России № 1-Т приняты 5.01.2004.

² Принято Банком России 16.01.2004 № 1379-У.

³ Принято Банком России 16.01.2004 № 248-П.

⁴ Принято Банком России 16.01.2004 № 247-П.

⁵ Проект Положения рассмотрен 19.03.2004 на Совете директоров Банка России.

⁶ Инструкция Банка России № 110-И принята 16.01.2004.

рукции Банка России от 22.05.1996 № 41 “Об установлении лимитов открытой валютной позиции и контроля за их соблюдением уполномоченными банками Российской Федерации”).

Подготовлено Указание оперативного характера Банка России от 11.04.2003 № 54-Т “О втором издании Кодекса поведения на финансовых рынках”, выпущенного Международной ассоциацией финансовых рынков (ASI) (г. Париж).

Выпущено Указание оперативного характера Банка России от 7.05.2003 № 70-Т “О рекомендациях по информационному содержанию и организации WEB-сайтов кредитных организаций”.

Была продолжена работа по совершенствованию нормативной базы, регулирующей операции доверительного управления, осуществляемые кредитными организациями.

В целях информирования общественности и банковского сообщества о решениях, принятых по результатам рассмотрения в судебных инстанциях дел, подготовлен проект Распоряжения Банка России “Об организации работы по обеспечению публичности судебных решений по делам, сторонами по которым являются Банк России и кредитные организации”.

По линии совершенствования взаимодействия Банка России с кредитными организациями была продолжена работа по внедрению в надзорную практику института кураторов кредитных организаций. В 2003 году в 10 территориальных учреждениях Банка России был проведен эксперимент, в основу которого положены рекомендации Банка России “Об эксперименте по внедрению в надзорную практику института кураторов кредитных организаций”. Итоги эксперимента были подведены в июне 2003 года на совещании с указанными территориальными учреждениями Банка России; по результатам совещания подготовлен проект Положения Банка России “О кураторе кредитной организации”.

В 2003 году осуществлялась работа по уточнению подходов к оценке деятельности кредитных организаций. Данные подходы использовались при подготовке проекта Указания Банка России “Об оценке деятельности кредитных организаций”, который был одобрен Ко-

митетом банковского надзора Банка России 12.11.2003 (протокол № 28) и в настоящее время дорабатывается исходя из норм Указания Банка России № 1379-У.

Продолжена работа по совершенствованию разработанных в 2000 году рекомендаций по анализу финансового состояния кредитных организаций и программного комплекса “Анализ финансового состояния банка”. В отчетном году были подготовлены методические материалы для разработки программных продуктов, позволяющих реализовать:

— “Анализ банков, имеющих филиалы”, с помощью которого специалисты надзора получают дополнительные возможности для контроля за рисками, принимаемыми соответствующей группой банков, степени их концентрации и влияния операций, проводимых филиалами, на финансовую устойчивость банка в целом;

— “Анализ консолидированной отчетности”, позволяющий выявлять сферы повышенного риска в деятельности банковских/консолидированных групп и оценивать их влияние на финансовую устойчивость кредитных организаций — участников групп.

На основе изучения зарубежного опыта разработаны “Подходы к организации стресс-тестирования в кредитных организациях”. Эти рекомендации обращают внимание кредитных организаций на актуальные вопросы использования этого получившего широкое распространение в зарубежной банковской практике аналитического инструмента при оценке потенциальных потерь в случае возможных спадов в экономике. В декабре 2003 года указанные рекомендации размещены на сайте Банка России и могут быть использованы в аналитической практике как территориальными учреждениями Банка России, так и кредитными организациями.

В 2003 году Банк России продолжал работу по совершенствованию условий и форм взаимодействия с органами банковского надзора иностранных государств в области надзора за деятельностью кредитных организаций. В январе 2003 года был подписан новый вариант Соглашения о сотрудничестве в области надзора за деятельностью кредитных организаций с Центральным банком Армении.

2. МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ИНСПЕКЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 2003 году Банком России приняты новые нормативные акты, направленные на совершенствование инспекционной деятельности:

- Инструкция Банка России от 25.08.2003 № 105-И “О порядке проведения проверок кредитных организаций (их филиалов) уполномоченными представителями Центрального банка Российской Федерации”;
- Инструкция Банка России от 1.12.2003 № 108-И “Об организации инспекционной деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России)”;
- Указание Банка России от 25.08.2003 № 1324-У “О признании утратившей силу Инструкции Банка России от 19 февраля 1996 г. № 34 “О порядке проведения проверок кредитных организаций и их филиалов уполномоченными представителями Центрального банка Российской Федерации (Банка России)”;
- Указание Банка России от 1.12.2003 № 1347-У “Об упорядочении отдельных актов Банка России”.

Данными документами установлен единый порядок проведения проверок кредитных организаций, предусматривающий также особенности их осуществления по вопросам выполнения нормативов обязательных резервов, совершения операций с наличной иностранной валютой и другим вопросам. Введены типовые формы документов, составляемые на различных стадиях организации и проведения проверок, обеспечивающие повышение качества документарного оформления результатов проверок.

Определен порядок взаимодействия структурных подразделений центрального аппарата Банка России и территориальных учреждений Банка России при организации и проведении проверок кредитных организаций, в том числе урегулированы вопросы планирования проверок, проведения внеплановых и повторных проверок, а также детально определены полномочия должностных лиц Банка России, обладающих правом принятия решений и подписания поручений на проведение проверок.

3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ПОРЯДКА ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ О РЕГИСТРАЦИИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ЛИЦЕНЗИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ И РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Банком России принято Положение от 19.03.2003 № 218-П “О порядке и критериях оценки финансового положения юридических лиц — учредителей (участников) кредитных организаций”, которым введена методика оценки финансового положения на основании оценки критериальных значений комплексного анализа абсолютных и относительных показателей деятельности приобретателя с учетом характера и масштаба его деятельности, отраслевой и региональной принадлежности.

Указанием оперативного характера Банка России от 16.09.2003 № 134-Т “О при-

менении территориальными учреждениями Банка России Положения Банка России от 19.03.2003 № 218-П “О порядке и критериях оценки финансового положения юридических лиц — учредителей (участников) кредитных организаций” разработаны рекомендации для выявления фактов формирования уставного капитала кредитных организаций неадекватными активами, проведения анализа адекватности оценки риска возможных потерь кредитной организации.

В целях осуществления контроля за структурой собственности кредитных организаций издано Положение Банка России от 14.05.2003

№ 227-П “О порядке ведения учета и представления информации об аффилированных лицах кредитных организаций”.

Положением Банка России от 4.06.2003 № 230-П “О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения” установлены особенности лицензирования деятельности кредитных организаций при реорганизации в форме слияния и присоединения и предусмотрено упрощение процедур реорганизации.

Банком России принято Указание от 3.06.2003 № 1288-У “О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Банка России от 22 июля 2002 г. № 102-И “О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации”, решающее задачу обеспечения единых возможностей для принятия инвестиционных решений в отношении ценных бумаг кредитных организаций, обращающихся публично, и ценных бумаг иных видов эмитентов исходя из установления на основе норм действующего законодательства единого объема раскрываемой информации.

Указанием Банка России от 19.06.2003 № 1292-У “О порядке представления небан-

ковской кредитной организацией в Банк России документов для принятия Банком России решения о получении небанковской кредитной организацией статуса банка” установлен порядок принятия Банком России решения о получении небанковской кредитной организацией статуса банка.

Банком России принято Указание от 1.12.2003 № 1346-У “О минимальном размере уставного капитала для создаваемых кредитных организаций, размере собственных средств (капитала) для действующих кредитных организаций в качестве условия создания на территории иностранного государства их дочерних организаций и (или) открытия их филиалов, размере собственных средств (капитала) для небанковских кредитных организаций, ходатайствующих о получении статуса банка”.

Для обеспечения открытости структуры прав собственности на акции (доли) кредитных организаций принято Указание оперативного характера Банка России от 11.07.2003 № 107-Т “Об условиях отнесения юридических и (или) физических лиц к группе лиц, связанных соглашением”, разъясняющее понятие группы юридических и (или) физических лиц, связанных соглашением.

4. МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ОРГАНИЗАЦИИ РАБОТЫ ПО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЮ БАНКРОТСТВА КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ОТЗЫВУ ЛИЦЕНЗИЙ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ И КОНТРОЛЮ ЗА ЛИКВИДАЦИОННЫМИ ПРОЦЕДУРАМИ В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

В 2003 году в связи с необходимостью укрепления правовых и организационных основ деятельности временных администраций по управлению кредитными организациями введена новая редакция Положения Банка России от 26.11.2003 № 241-П “О временной администрации по управлению кредитной организацией”. Положение вносит ряд изменений, направленных на повышение эффективности организации работы временных администраций, укрепление надзора за деятельностью действующих кредитных орга-

низаций, а также кредитных организаций после отзыва у них лицензий на осуществление банковских операций.

Указанием Банка России от 24.03.2003 № 1260-У “О порядке приведения в соответствие размера уставного капитала и величины собственных средств (капитала) кредитных организаций” установлен порядок уменьшения уставного капитала кредитной организации до размера не более величины собственных средств (капитала) кредитной организации и внесения соответствующих изменений в ее уч-

редительные документы в срок, не превышающий 45 дней с даты получения соответствующего требования.

Указанием Банка России от 25.07.2003 № 1311-У “О порядке отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций при установлении существенной недостоверности отчетных данных” определено понятие “существенной недостоверности отчетных данных”, позволяющее установить, при выявлении каких фактов недостоверности отчетности кредитная организация соответствует основанию для отзыва лицензии на осуществление банковских операций.

Издание “Регламента взаимодействия Банка России и Министерства Российской Федерации по налогам и сборам при рассмотрении в Банке России заявлений налоговых органов об отзыве у кредитных организаций лицензии на осуществление банковских операций” от 7.07.2003 № 01-33-4/2454 и от 25.06.2003 № БГ-18-24/4 обусловлено необходимостью оперативного реагирования на обращения МНС России об отзыве лицензии на осуществление банковских операций у кредитных орга-

низаций, не выполняющих свои обязательства перед бюджетом.

В связи с изменением правовой базы регистрации кредитных организаций Банком России принято Положение от 10.07.2003 № 234-П “О порядке рассмотрения заключения территориального учреждения Банка России о результатах ликвидации кредитной организации и принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитной организации в связи с ее ликвидацией”.

Банком России издано Указание от 21.01.2003 № 1241-У “О перечне сведений и документов, необходимых для осуществления государственной регистрации кредитной организации в связи с ее ликвидацией, и порядке их представления в Банк России”.

В целом в 2003 году в сфере нормативно-правового обеспечения лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций вступило в силу 33 нормативных акта и указания оперативного характера Банка России, в том числе 6 положений Банка России, 18 указаний Банка России и 9 указаний оперативного характера Банка России.

5. МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПРОТИВОДЕЙСТВИЮ ЛЕГАЛИЗАЦИИ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ПРЕСТУПНЫМ ПУТЕМ, И ФИНАНСИРОВАНИЮ ТЕРРОРИЗМА

В рамках курса на повышение эффективности работы банковской системы по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма Банком России в течение 2003 года был принят ряд документов.

Во исполнение статьи 2 Федерального закона от 30.10.2002 № 131-ФЗ “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма” о приведении нормативных правовых актов Банка России в соответствие с его положениями Указанием оперативного характера от 16.01.2003 № 6-Т “О внесении изменений и дополнений в Ука-

зание оперативного характера Банка России от 28.11.2001 № 137-Т “О рекомендациях по разработке кредитными организациями правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем”, расширены Рекомендации по разработке кредитными организациями правил внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ.

В соответствии с пунктом 2 Постановления Правительства Российской Федерации от 8.01.2003 № 6 “О порядке утверждения правил внутреннего контроля в организациях, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом” выпущен Приказ Банка России от 21.04.2003 № ОД-201 “О согласовании правил внутреннего контро-

ля, разработанных и утвержденных кредитными организациями для предотвращения легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма”, посредством которого регламентирована процедура согласования территориальными учреждениями Банка России правил внутреннего контроля кредитных организаций в целях ПОД/ФТ.

В целях совершенствования механизма осуществления Банком России функций по контролю за исполнением кредитными организациями требований по ПОД/ФТ были приняты следующие Указания Банка России оперативного характера:

- от 9.07.2003 № 103-Т “О методических рекомендациях по проведению проверок соблюдения кредитными организациями требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”;
- от 25.07.2003 № 115-Т “Об осуществлении Банком России контроля за исполнением кредитными организациями (их филиалами) Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”;
- от 11.08.2003 № 117-Т “О применении к кредитным организациям мер принуждения за нарушения законодательства о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”.

В целях оказания методологической помощи кредитным организациям в процессе осуществления мер по ПОД/ФТ в 2003 году также были выпущены следующие Указания Банка России оперативного характера:

- от 20.01.2003 № 7-Т “Об исполнении Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”, в котором отражены рекомендации по порядку идентификации лиц, заключающих с кредитной организацией договор банковского счета (вклада);

- от 24.01.2003 № 12-Т “Об усилении контроля при установлении корреспондентских отношений с кредитными организациями — нерезидентами” с рекомендациями по работе кредитных организаций с банками, зарегистрированными на территории Республики Науру, а также банками, не имеющими физического присутствия в какой-либо стране;
- от 31.01.2003 № 15-Т “О взаимодействии уполномоченных банков с нерезидентами, зарегистрированными на территории Республики Черногория”, которым кредитным организациям рекомендовано прекратить корреспондентские отношения с банками, зарегистрированными на территории Республики Черногория, правовой статус которых не подтвержден лицензией Центрального банка Черногории;
- от 8.04.2003 № 53-Т “О внесении изменений и дополнений в Вольфсбергские принципы”, которым до сведения кредитных организаций доведен текст новой редакции Всеобщих директив по противодействию отмыванию доходов в частном банковском секторе (Вольфсбергских принципов);
- от 11.12.2003 № 171-Т “Об офшорном банковском секторе Республики Науру”, которым до сведения кредитных организаций доведена информация о том, что Министерство иностранных дел Республики Науру информировало Российскую Федерацию о прекращении функционирования на территории Республики Науру офшорного банковского сектора, об отзыве всех лицензий на осуществление банковских операций, а также о перечне зарегистрированных на территории Республики Науру банков, у которых была отозвана лицензия на осуществление банковских операций;
- от 24.12.2003 № 179-Т “Об усилении контроля за операциями по переводу денежных средств без открытия счетов и за операциями с использованием предоплаченных финансовых продуктов” с рекомендациями усилить контроль за операциями с предоплаченными финансовыми продуктами и операциями по переводу денежных средств без открытия счета.

СТАТИСТИЧЕСКИЕ ТАБЛИЦЫ

Перечень таблиц

1. Динамика основных макроэкономических индикаторов	190
2. Динамика потребительских цен по группам товаров и услуг	190
3. Структура инфляции на потребительском рынке	191
4. Структура производства валового внутреннего продукта в основных ценах	191
5. Структура ВВП, рассчитанного методом использования доходов, в текущих рыночных ценах	192
6. Динамика элементов использования ВВП в сопоставимых ценах	192
7. Структура формирования ВВП по источникам доходов	192
8. Баланс денежных доходов и расходов населения Российской Федерации	193
9. Показатели дифференциации населения по доходам	194
10. Динамика основных показателей финансового состояния предприятий в 2003 году	195
11. Состояние расчетов за отгруженную продукцию (выполненные работы, услуги) крупнейших налогоплательщиков и организаций-монополистов в промышленности	196
12. Внешняя торговля Российской Федерации товарами	197
13. Товарная структура экспорта Российской Федерации	198
14. Товарная структура импорта Российской Федерации	199
15. Экспорт Российской Федерации в страны — основные торговые партнеры	200
16. Импорт Российской Федерации из стран — основных торговых партнеров	201
17. Внешняя торговля услугами Российской Федерации по группам стран за 2002—2003 годы	202
18. Структура клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, и количество открытых им счетов	203
19. Структура государственного внутреннего долга Российской Федерации на 1.01.2004	203
20. Задолженность Минфина России перед Банком России на 1.01.2004	204
21. Объемы операций резидентов с нерезидентами по покупке и продаже валютных долговых обращающихся обязательств Российской Федерации на вторичном рынке в 2003 году	204
22. Структура рынка ГКО—ОФЗ по группам владельцев	205
23. Институты финансового посредничества	205

24. Характеристики государственных облигационных займов Российской Федерации в иностранной валюте, находящихся в обращении, по состоянию на 1.01.2004	206
25. Платежный баланс Российской Федерации за 2003 год	207
26. Структура иностранных инвестиций в Российскую Федерацию в 2003 году	210
27. Структура инвестиций резидентов Российской Федерации в иностранные активы (кроме резервных активов) в 2003 году	210
28. Международная инвестиционная позиция банковского сектора Российской Федерации	211
29. Распределение по группам стран иностранных активов и обязательств банковского сектора Российской Федерации по межбанковским операциям на 1.01.2004	213
30. Движение задолженности Российской Федерации перед международными финансовыми организациями в 2003 году	214
31. Динамика международных резервов Российской Федерации за 2003 год	214
32. Основные показатели динамики валютного курса рубля в 2003 году	215
33. Внешний долг Российской Федерации в 2003 году	216
34. Основные показатели экономического развития зарубежных стран в 2001—2003 годах	218
35. Основные показатели денежно-кредитной сферы стран СНГ в 2003 году	220
36. Денежная масса (национальное определение)	222
37. Среднемесячные темпы прироста денежной массы в 2003 году	222
38. Структура денежной массы (M2)	222
39. Денежная база и ее структура	223
40. Денежный обзор	223
41. Аналитические группировки счетов кредитных организаций	224
42. Меры воздействия, примененные к кредитным организациям в 2003 году	225
43. Основные показатели платежной системы России	226
44. Купюрный состав банкнот Банка России образца 1997 года в обращении	229
45. Структура монеты Банка России образца 1997 года в обращении	229
46. Участие Банка России в капиталах российских и зарубежных кредитных и иных организаций	230

Таблица 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ИНДИКАТОРОВ
(в % к предыдущему году)

	2001 год	2002 год	2003 год
Валовой внутренний продукт	105,1	104,7	107,3
Из него:			
Производство товаров	106,5	103,6	107,6
В том числе:			
— промышленность	104,9	104,0	107,3
— сельское хозяйство	111,4	102,9	102,7
— строительство	109,9	102,7	114,4
Производство услуг	103,6	105,5	107,1
Рыночные услуги	104,3	106,0	108,0
В том числе:			
— транспорт	103,2	103,4	106,7
— связь	117,9	116,7	124,7
— торговля, общественное питание и заготовки	103,9	108,1	109,7
Нерыночные услуги	99,4	102,5	102,0
Индекс-дефлятор ВВП, раз	1,165	1,157	1,143
Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю предыдущего года), раз	1,186	1,151	1,120
Производительность труда	104,7	102,3	107,8
Инвестиции в основной капитал	110,0	102,8	112,5
Оборот розничной торговли	110,9	109,2	108,4
Уровень безработицы в соответствии с методологией МОТ, в % к экономически активному населению, в среднем за год	9,0	8,0	8,3

Таблица 2

ДИНАМИКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН ПО ГРУППАМ ТОВАРОВ И УСЛУГ
(прирост, в % декабрь к декабрю предыдущего года)

	2002 год	2003 год
Потребительские цены — всего	15,1	12,0
В том числе на:		
— товары и услуги, входящие в расчет базового индекса потребительских цен (БИПЦ)	10,2	11,2
— продовольственные товары	11,0	10,2
В том числе на:		
— продовольственные товары без плодоовощной продукции	8,5	11,8
— плодоовощную продукцию	33,3	—4,2
— непродовольственные товары	10,9	9,2
— платные услуги населению	36,2	22,3

Примечание. Таблицы I—II — данные Госкомстата России и расчеты Банка России (по состоянию на 21.04.2004).

Таблица 3

СТРУКТУРА ИНФЛЯЦИИ НА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОМ РЫНКЕ

	2002 год		2003 год	
	прирост в процентных пунктах	вклад в прирост в %	прирост в процентных пунктах	вклад в прирост в %
Общий уровень инфляции (декабрь к декабрю)	15,1	100	12,0	100
Прирост инфляции за счет:				
— изменения цен и тарифов на товары и услуги, входящие в расчет БИПЦ	8,4	55,6	9,1	75,9
— изменения цен и тарифов на товары и услуги, не входящие в расчет БИПЦ	6,7	44,4	2,9	24,1
В том числе:				
— изменения цен на плодоовощную продукцию	1,8	11,7	—0,2	—1,8
— изменения регулируемых цен и тарифов на платные услуги и топливо	4,9	32,7	3,1	25,9

Таблица 4

СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ВАЛОВОГО ВНУТРЕННЕГО ПРОДУКТА В ОСНОВНЫХ ЦЕНАХ (%)*

	2001 год	2002 год	2003 год
Валовой внутренний продукт	100	100	100
Из него:			
Производство товаров	43,0	40,6	40,3
В том числе:			
— промышленность	28,2	27,0	27,1
— сельское хозяйство	6,6	5,7	5,2
— строительство	7,4	7,0	7,1
Производство услуг	57,0	59,4	59,7
Рыночные услуги	47,7	48,4	48,8
В том числе:			
— транспорт	7,4	7,4	7,3
— связь	1,6	1,8	2,0
— торговля, общественное питание и заготовки	22,3	22,3	22,2
Нерыночные услуги	9,3	11,0	10,9

* ВВП в основных ценах, в отличие от ВВП в рыночных ценах, не включает налоги на продукты, но включает субсидии на продукты.

Данные в основных ценах приведены без снятия косвенно измеряемых услуг финансового посредничества.

Таблица 5

**СТРУКТУРА ВВП, РАССЧИТАННОГО МЕТОДОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОХОДОВ,
В ТЕКУЩИХ РЫНОЧНЫХ ЦЕНАХ (%)**

	2001 год	2002 год	2003 год
ВВП, рассчитанный методом использования доходов	100	100	100
Расходы на конечное потребление	65,7	69,2	67,7
В том числе:			
— домашних хозяйств	48,2	50,4	49,6
— государственных учреждений и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства	17,5	18,8	18,1
Валовое накопление	21,9	20,3	20,8
В том числе:			
— валовое накопление основного капитала (включая чистое приобретение ценностей)	18,8	18,0	18,4
— изменение запасов материальных оборотных средств	3,1	2,3	2,4
Чистый экспорт товаров и услуг	12,4	10,5	11,5

Таблица 6

ДИНАМИКА ЭЛЕМЕНТОВ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ВВП В СОПОСТАВИМЫХ ЦЕНАХ (в % к предыдущему году)

	2001 год	2002 год	2003 год
ВВП	105,1	104,7	107,3
В том числе:			
Расходы на конечное потребление	107,3	107,3	106,6
— домашних хозяйств	110,1	108,8	107,9
— государственных учреждений	99,2	102,6	102,2
— некоммерческих организаций	101,9	100,8	102,1
Валовое накопление (включая чистое приобретение ценностей)	116,7	97,8	113,5
Чистый экспорт товаров и услуг	85,5	102,2	103,0

Таблица 7

СТРУКТУРА ФОРМИРОВАНИЯ ВВП ПО ИСТОЧНИКАМ ДОХОДОВ (%)

	2001 год	2002 год	2003 год
Валовой внутренний продукт	100	100	100
В том числе:			
— оплата труда наемных работников (включая скрытую)	43,0	46,6	46,2
— чистые налоги на производство и импорт	15,7	14,1	13,3
— валовая прибыль и валовые смешанные доходы	41,3	39,3	40,5

Таблица 8

БАЛАНС ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (млн. рублей)

	2002 год	2003 год	2003 год в % к 2002 году
Денежные доходы	6790704,5	8770777,4	129,2
Оплата труда	4512500,5	5850044,5	129,6
Удельный вес, %	66,5	66,7	
Социальные выплаты	999232,0	1258103,0	125,9
Удельный вес, %	14,7	14,3	
Доходы от предпринимательской деятельности	821860,0	999426,0	121,6
Удельный вес, %	12,1	11,4	
Доходы от собственности	326653,0	470570,0	144,1
Удельный вес, %	4,8	5,4	
Другие доходы	130459,0	192633,9	147,7
Удельный вес, %	1,9	2,2	
Денежные расходы	5592073,2	6809559,1	121,8
— потребительские расходы	4968588,0	6076337,7	122,3
— обязательные платежи и взносы	623485,2	733221,4	117,6
Прирост сбережений и наличных денег на руках, покупка валюты	1198631,3	1961218,3	163,6
— сбережения*	707751,9	1076001,1	152,0
Из них:			
— во вкладах и ценных бумагах	249009,0	489337,3	196,5
— покупка валюты	371645,0	643999,7	173,3
— наличные деньги на руках	119234,4	241217,5	202,3
Справочно			
Доля в денежных доходах, %			
— потребительских расходов	73,2	69,3	
— обязательных платежей и взносов	9,2	8,4	
— сбережений	10,4	12,3	
Из них:			
— во вкладах и ценных бумагах	3,7	5,6	
— покупки валюты	5,5	7,3	
— наличных денег на руках	1,7	2,7	
Располагаемые денежные доходы	6169969,3	8038634,8	130,3
Доля в них, %			
— потребительских расходов	80,5	75,6	
— сбережений	11,5	13,4	
Из них:			
— во вкладах и ценных бумагах	4,0	6,1	
— покупки валюты	6,0	8,0	
— наличных денег на руках	1,9	3,0	

* Сбережения включают прирост (уменьшение) вкладов, приобретение ценных бумаг, изменение средств на счетах физических лиц — предпринимателей, изменение задолженности по кредитам, приобретение недвижимости.

Таблица 9

ПОКАЗАТЕЛИ ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ НАСЕЛЕНИЯ ПО ДОХОДАМ

	2001 год	2002 год	2003 год
Коэффициент фондов, раз*	14,0	14,0	14,3
Коэффициент Джини, единиц**	0,398	0,398	0,400

* Коэффициент фондов — это соотношение между средними значениями доходов внутри сравниваемых групп населения или их долями в общем объеме доходов.

** Коэффициент Джини (индекс концентрации доходов) характеризует степень отклонения фактического объема распределения доходов населения от линии их равномерного распределения. При равномерном распределении доходов коэффициент Джини стремится к 0; чем выше степень поляризации общества, тем ближе коэффициент к 1.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2003 ГОДУ (в % к 2002 году)

	Сальдированный финансовый результат	Рентабельность производства в 2003 году	Оборотные активы			Кредиторская задолженность		Дебиторская задолженность	
			всего	в том числе		всего	в том числе просроченная	всего	в том числе просроченная
				краткосрочные финансовые вложения	денежные средства				
Всего	142,5	8,5	121,5	138,8	101,9	109,3	91,2	113,0	96,2
Промышленность	123,4	8,4	124,9	143,6	100,2	113,4	88,9	118,1	98,7
в том числе:									
— электроэнергетика	139,0	2,4	141,3	133,2	132,2	107,4	87,7	104,0	95,7
— топливная	107,4	15,8	116,9	84,0	82,2	132,9	99,7	137,5	127,1
— черная металлургия	242,4	12,9	141,7	236,5	115,1	96,9	61,4	124,9	83,1
— цветная металлургия	149,6	18,7	113,4	215,5	55,4	94,7	75,9	116,1	89,4
— химическая и нефтехимическая	148,6	4,7	132,9	108,1	107,5	100,0	76,7	113,7	86,9
— машиностроение и металлообработка	86,4	3,7	122,1	165,2	101,5	110,8	92,5	114,4	100,2
— лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	67,0	2,7	128,1	144,4	163,4	106,2	82,5	115,8	109,6
— производство строительных материалов	122,0	5,4	126,9	137,7	138,0	100,5	83,8	106,2	86,1
— легкая	...*	—1,4	122,7	203,7	122,8	102,4	85,1	123,5	112,7
— пищевая	109,5	5,7	130,4	198,9	115,2	118,5	88,5	123,5	100,9
Сельское хозяйство	120,9	2,4	114,0	164,2	120,5	99,1	92,4	117,4	104,1
Транспорт	186,9	7,5	124,6	104,8	117,2	101,1	90,7	113,9	88,4
Связь	176,5	22,4	138,5	166,9	142,4	146,9	101,3	142,3	94,7
Строительство	101,0	4,5	112,1	131,6	135,4	84,1	83,4	110,3	85,4
Торговля и общепит	203,0	9,8	119,4	127,5	85,4	113,7	67,2	107,8	91,2
Жилищно-коммунальное хозяйство	88,1**	—1,5	117,0	104,8	125,3	103,1	97,6	107,1	103,6

* Сальдированный финансовый результат отрасли в 2003 году — убытки, в 2002 году — прибыль.

** Темп изменения убытков.

Таблица 11

**СОСТОЯНИЕ РАСЧЕТОВ ЗА ОТГРУЖЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ (ВЫПОЛНЕННЫЕ РАБОТЫ, УСЛУГИ)
КРУПНЕЙШИХ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОВ И ОРГАНИЗАЦИЙ-МОНОПОЛИСТОВ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ***

	2002 год		2003 год		Изменение	
	млрд. рублей	структура оплаты, %	млрд. рублей	структура оплаты, %	структуры (п.п.)	в % к 2002 году
Объем отгруженной продукции	5741,7		7070,2			123,3
В том числе:						
— оплаченной продукции	5190,2	100,0	6481,1	100,0		124,8
Из нее:						
— денежными средствами	4255,2	82,0	5562,0	85,8	3,8	130,4
— векселями	327,6	6,3	302,8	4,7	—1,6	92,4
— ценными бумагами	1,4	0,0	0,2	0,0	0,0	12,7
— переуступкой прав требований по денежным обязательствам	17,5	0,3	13,7	0,2	—0,1	80,3
— взаимным зачетом требований	371,9	7,2	425,5	6,5	—0,7	114,4
— по прямому товарообмену (бартером)	78,4	1,5	43,3	0,7	—0,8	57,7
— прочими видами расчетов	138,2	2,7	133,7	2,1	—0,6	97,6

* В структуре и методологии отчетных лет.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ТОВАРАМИ
(по методологии платежного баланса)

	Млрд. долларов США							Темпы роста, в % к предыдущему году						
	1997 год	1998 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год	2003 год	1997 год	1998 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год	2003 год
Со всеми странами														
Оборот	158,9	132,5	115,1	149,9	155,6	168,3	211,4	100,7	83,4	86,9	130,2	103,8	108,1	125,6
Экспорт	86,9	74,4	75,6	105,0	101,9	107,3	135,9	96,9	85,7	101,5	139,0	97,0	105,3	126,7
Импорт	72,0	58,0	39,5	44,9	53,8	61,0	75,4	105,7	80,6	68,1	113,5	119,8	113,4	123,7
Сальдо	14,9	16,4	36,0	60,2	48,1	46,3	60,5	69,1	110,2	219,2	167,1	80,0	96,3	130,6
Со странами дальнего зарубежья														
Оборот	121,2	102,4	92,7	122,2	127,3	139,7	174,8	102,4	84,4	90,6	131,8	104,2	109,7	125,1
Экспорт	67,8	58,7	63,6	90,8	86,6	90,9	114,6	95,4	86,5	108,4	142,8	95,4	105,0	126,0
Импорт	53,4	43,7	29,2	31,4	40,7	48,8	60,2	112,9	81,9	66,7	107,8	129,6	119,9	123,4
Сальдо	14,4	14,9	34,4	59,3	45,9	42,1	54,3	60,5	103,6	230,3	172,5	77,3	91,8	129,0
Со странами СНГ														
Оборот	37,7	30,1	22,4	27,7	28,3	28,5	36,5	95,6	79,9	74,3	123,7	102,3	100,8	128,1
Экспорт	19,1	15,8	12,0	14,2	15,3	16,4	21,4	102,7	82,8	76,0	118,8	107,2	107,2	130,4
Импорт	18,6	14,3	10,4	13,4	13,0	12,2	15,2	89,3	76,9	72,6	129,4	97,1	93,2	125,0
Сальдо	0,5	1,5	1,6	0,8	2,2	4,2	6,2	—*	305,9	108,3	50,9	271,1	189,5	146,1

* В 1996 году сальдо имело отрицательный знак.

Примечание. В таблицах 12, 13, 15 и 25 в общих итогах экспорта за 2003 год учтена стоимость сырой нефти, экспортированной в отчетном году, таможенное оформление которой было завершено в январе 2004 года.

ТОВАРНАЯ СТРУКТУРА ЭКСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	Структура, %							Темпы роста, в % к предыдущему году						
	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.
Всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100	84	102	141	97	107	126
Минеральные продукты	48,3	42,8	44,8	53,8	54,7	55,2	57,6	100	74	107	170	98	108	131
В том числе:														
— топливно-энергетические товары	47,4	41,6	44,0	53,1	54,1	54,6	57,0	100	74	108	171	99	108	131
Из них:														
— нефть	17,4	14,4	19,4	24,5	25,0	27,3	28,9	93	69	138	179	99	116	133
— природный газ	19,3	18,8	15,6	16,1	17,8	14,9	14,9	112	82	85	147	107	89	126
Металлы и изделия из них	20,3	21,6	20,1	16,9	14,7	14,2	13,8	104	89	95	119	84	103	123
Машины, оборудование и транспортные средства	10,5	11,5	10,8	8,8	10,4	9,5	8,8	109	92	96	115	115	96	119
Продукция химической промышленности, каучук	8,5	8,6	8,5	7,2	7,5	6,9	6,8	97	85	101	120	101	99	124
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	4,2	5,0	5,1	4,3	4,4	4,6	4,2	100	100	103	120	99	111	114
Драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них	3,8	5,9	6,0	4,8	4,1	4,5	3,9	82	131	104	113	83	116	109
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного)	1,9	2,0	1,3	1,6	1,9	2,6	2,5	89	88	70	164	117	148	121
Текстиль, текстильные изделия и обувь	1,1	1,1	1,1	0,8	0,8	0,8	0,7	90	89	101	101	98	111	107
Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	0,5	0,6	0,3	0,3	0,2	0,3	0,2	100	100	52	130	85	117	123
Другие товары	0,9	0,9	2,0	1,5	1,3	1,4	1,5	67	88	184	116	87	114	132
Справочно														
Экспорт — всего, млрд. долларов США (данные ГТК России и ГКС России)	85,0	71,3	72,9	103,1	100,0	106,7	134,3							

ТОВАРНАЯ СТРУКТУРА ИМПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	Структура, %							Темпы роста, в % к предыдущему году						
	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.
Всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	115	82	70	112	124	110	124
Машины, оборудование и транспортные средства	35,1	35,8	33,1	31,4	34,0	36,4	37,3	127	84	64	106	134	118	128
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного)	25,1	24,6	26,6	21,8	22,0	22,5	21,1	116	80	75	91	125	113	116
Продукция химической промышленности, каучук	14,3	15,1	16,1	17,9	18,2	16,7	16,8	115	87	74	125	126	101	124
Металлы и изделия из них	7,0	6,9	7,2	8,1	7,2	6,3	7,2	95	81	73	126	110	97	141
Текстиль, текстильные изделия и обувь	4,5	4,1	5,2	5,9	5,5	5,2	4,9	109	75	88	126	115	106	114
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	3,6	3,9	3,6	3,8	4,0	4,1	4,2	127	89	63	120	130	114	125
Минеральные продукты	5,8	5,5	4,0	6,3	4,1	3,7	3,8	111	77	50	177	80	101	125
В том числе:														
— топливно-энергетические товары	4,3	4,1	2,6	4,3	2,5	2,2	2,3	115	78	43	188	71	100	129
Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	0,4	0,2	0,3	0,4	0,5	0,4	0,3	116	50	87	146	175	94	109
Драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них	0,2	0,1	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2	19	34	129	161	35	143	173
Другие товары	4,0	3,8	3,7	4,2	4,4	4,6	4,2	105	81	64	128	141	110	111
Справочно														
Импорт — всего, млрд. долларов США (данные ГТК России и ГКС России)	53,0	43,6	30,3	33,9	41,9	46,2	57,3							

ЭКСПОРТ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В СТРАНЫ — ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ПАРТНЕРЫ

	Структура, %							Темпы роста, в % к предыдущему году						
	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.
Всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100	84	102	141	97	107	126
В том числе:														
Страны СНГ	19,5	19,2	14,7	13,4	14,6	14,7	15,3	105	82	78	129	106	107	131
Страны дальнего зарубежья	80,5	80,8	85,3	86,6	85,4	85,3	84,7	99	84	108	144	96	106	125
Страны ЕС	32,9	32,5	34,1	35,8	36,7	35,4	35,3	102	83	107	148	100	103	125
Страны Центральной и Восточной Европы (без стран Балтии)	12,0	11,5	11,3	12,6	12,7	11,1	10,9	103	80	101	157	98	94	123
Страны Балтии	3,7	3,2	3,9	4,8	3,8	3,8	3,5	117	72	126	174	78	107	114
Страны Северной Америки	5,5	7,5	6,7	4,7	4,4	3,9	3,4	95	113	92	99	90	96	109
Прочие страны	26,4	26,1	29,3	28,7	27,8	31,1	31,6	92	83	114	139	94	119	129
Справочно														
Страны ОЭСР	56,9	58,2	59,4	59,3	58,7	57,6	56,6	118	86	104	141	96	105	124
Страны АТЭС	16,1	17,0	17,5	15,1	15,1	15,3	14,4	157	89	105	122	97	108	119
Германия	7,7	8,0	8,5	9,0	9,2	7,6	7,8	97	88	108	149	100	88	130
Нидерланды	5,4	5,5	5,0	4,2	4,7	7,0	6,6	137	87	93	118	108	158	119
Италия	4,2	4,5	5,2	7,0	7,4	7,0	6,5	126	90	117	193	102	101	117
Китай	4,7	4,4	4,8	5,1	5,6	6,4	6,2	84	80	111	149	107	122	122
Украина	8,5	7,8	6,6	4,9	5,3	5,5	5,7	96	77	86	105	105	111	130
Белоруссия	5,5	6,5	5,2	5,4	5,3	5,5	5,6	133	100	81	148	96	110	128
Швейцария	4,2	4,4	4,6	3,7	2,3	5,0	4,3	95	88	107	115	60	232	108
Турция	2,3	2,7	2,2	3,0	3,2	3,2	3,6	118	98	84	190	105	103	145
Польша	3,0	3,1	3,6	4,3	4,2	3,5	3,4	118	87	120	171	94	89	124
Финляндия	3,3	2,9	3,3	3,0	3,1	2,8	3,2	105	75	117	129	100	94	148
США	5,3	7,2	6,5	4,5	4,2	3,7	3,1	93	114	92	99	90	95	105
Великобритания	3,3	4,2	4,0	4,5	4,3	3,6	3,0	89	104	98	162	92	89	105
Франция	1,9	2,0	1,7	1,8	2,3	2,5	2,6	102	90	83	157	118	118	132
Казахстан	2,9	2,7	1,7	2,2	2,8	2,3	2,4	97	77	65	183	124	86	136
Япония	3,5	3,1	2,9	2,7	2,4	1,7	1,8	101	74	98	130	88	74	135
Прочие	34,3	31,0	34,2	34,7	33,7	32,7	34,2	94	76	113	143	94	104	131
Справочно														
Экспорт — всего, млрд. долларов США (данные ГТК России и ГКС России)	85,0	71,3	72,9	103,1	100,0	106,7	134,3							

ИМПОРТ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ИЗ СТРАН — ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЕРОВ

	Структура, %							Темпы роста, в % к предыдущему году						
	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.
Всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	115	82	70	112	124	110	124
В том числе:														
Страны СНГ	26,8	26,0	27,5	34,3	26,7	22,0	23,0	98	79	74	139	97	91	129
Страны дальнего зарубежья	73,2	74,0	72,5	65,7	73,3	78,0	77,0	123	83	68	101	138	117	123
Страны ЕС	36,9	36,1	36,9	32,9	36,9	39,7	38,6	123	80	71	100	138	119	121
Страны Центральной и Восточной Европы (без стран Балтии)	8,1	7,3	6,0	6,2	6,3	6,8	7,1	129	74	57	116	126	119	129
Страны Балтии	1,9	1,6	1,0	1,0	1,0	1,2	1,3	162	67	44	112	130	130	128
Страны Северной Америки	8,4	10,1	8,5	13,0	8,5	7,0	5,8	136	99	59	170	81	92	102
Прочие страны	17,9	18,9	20,1	12,6	20,6	23,3	24,2	113	88	74	71	201	124	130
Справочно														
Страны ОЭСР	58,0	58,7	55,2	51,6	56,7	59,5	58,7	142	83	65	105	136	116	122
Страны АТЭС	16,2	18,9	15,9	16,1	18,5	19,1	19,8	124	96	58	113	142	113	128
Германия	12,5	12,6	13,9	11,5	13,9	14,3	14,1	128	83	77	93	149	114	123
Белоруссия	9,0	10,6	10,6	11,0	9,5	8,6	8,6	158	96	70	115	107	101	123
Украина	7,5	7,5	8,3	10,8	9,2	7,0	7,7	63	82	77	144	105	84	137
Китай	2,4	2,7	3,0	2,8	3,9	5,2	5,8	126	92	77	106	174	146	137
США	7,7	9,4	7,9	8,0	7,8	6,5	5,2	140	101	58	113	121	92	99
Казахстан	5,2	4,3	4,6	6,5	4,8	4,2	4,3	90	69	74	157	92	96	127
Италия	5,0	4,2	3,8	3,6	4,1	4,8	4,2	113	69	64	105	141	130	108
Франция	3,0	3,7	4,1	3,5	3,7	4,1	4,1	126	100	77	96	130	123	124
Япония	1,9	1,9	1,5	1,7	2,1	2,1	3,3	101	83	56	125	152	113	191
Финляндия	3,5	3,3	3,1	2,8	3,1	3,3	3,2	112	77	66	101	134	118	122
Польша	2,6	2,4	2,0	2,1	2,3	2,8	3,0	146	77	58	119	134	135	132
Великобритания	2,8	2,8	2,2	2,5	2,4	2,4	2,5	131	82	55	127	117	112	128
Нидерланды	2,3	2,1	2,3	2,2	2,0	2,3	2,2	119	76	75	107	114	125	118
Турция	1,5	1,2	1,0	1,0	1,2	1,6	1,6	138	65	61	112	149	140	127
Швейцария	1,0	1,0	1,0	0,8	0,9	0,9	0,9	108	81	73	88	144	107	128
Прочие	32,1	30,3	30,7	29,2	29,1	29,9	29,3	121	78	70	107	123	112	122
Справочно														
Импорт — всего, млрд. долларов США (данные ГТК России и ГКС России)	53,0	43,6	30,3	33,9	41,9	46,2	57,3							

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ УСЛУГАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПО ГРУППАМ СТРАН ЗА 2002—2003 ГОДЫ (млн. долларов США)

	Оборот			Экспорт			Импорт			Сальдо		
	2002 г.	2003 г.	темп роста, %	2002 г.	2003 г.	темп роста, %	2002 г.	2003 г.	темп роста, %	2002 г.	2003 г.	темп роста, %
Всего	37108	43153	116	13611	16030	118	23497	27122	115	—9886	—11093	112
В том числе:												
Страны СНГ	6664	7038	106	2885	3071	106	3779	3967	105	—894	—897	100
Страны дальнего зарубежья	30444	36114	119	10726	12959	121	19718	23155	117	—8992	—10196	113
Страны ЕС	10869	13352	123	4164	5071	122	6704	8281	124	—2540	—3210	126
Страны Центральной и Восточной Европы (без стран Балтии)	1508	1737	115	529	609	115	980	1128	115	—451	—518	115
Страны Балтии	820	991	121	381	522	137	439	469	107	—58	53	—
Страны Северной Америки	3152	3770	120	1067	1323	124	2085	2447	117	—1019	—1124	110
Прочие страны	10363	11831	114	3795	4539	120	6568	7292	111	—2773	—2754	99
Услуги, не распределенные по отдельным странам	3731	4432	119	790	895	113	2941	3537	120	—2151	—2643	123
Справочно												
Страны ОЭСР	18969	23250	123	7023	8424	120	11945	14826	124	—4922	—6402	130
Страны АТЭС	5824	6570	113	2161	2544	118	3663	4027	110	—1503	—1483	99

Таблица 18

СТРУКТУРА КЛИЕНТОВ БАНКА РОССИИ, НЕ ЯВЛЯЮЩИХСЯ КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ, И КОЛИЧЕСТВО ОТКРЫТЫХ ИМ СЧЕТОВ (тыс. единиц)

	Количество клиентов			Количество счетов		
	на 1.01.2003	на 1.01.2004	изменение за 2003 год	на 1.01.2003	на 1.01.2004	изменение за 2003 год
Всего	66,4	62,7	—3,7	136,8	118,9	—17,9
Органы федерального казначейства	1,4	1,3	—0,1	5,9	5,5	—0,4
Органы, исполняющие бюджеты субъектов Российской Федерации и местные бюджеты	5,3	5,3	0,0	9,1	8,8	—0,3
Бюджетные учреждения, финансируемые из бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации	45,7	43,4	—2,3	102,7	85,6	—17,1
Органы государственных внебюджетных фондов	4,0	2,9	—1,1	6,5	5,3	—1,2
Прочие организации	10,0	9,8	—0,2	12,6	13,7	1,1

203

Таблица 19

СТРУКТУРА ГОСУДАРСТВЕННОГО ВНУТРЕННЕГО ДОЛГА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА 1 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА (по номинальной стоимости, млрд. рублей)

Долговые инструменты	Всего в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации	Из них обращается на ОРЦБ
ОФЗ-АД	375,4	125,4
ОФЗ-ФД	199,3	163,9
ОФЗ-ПД	50,5	22,6
ОФЗ-ПК	24,1	—
ГКО	2,7	2,7
Другая задолженность, учтенная в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации	29,5	—
Итого	681,5	314,6

Таблица 20

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ МИНФИНА РОССИИ ПЕРЕД БАНКОМ РОССИИ НА 1 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА (млн. рублей)

	По балансовой стоимости долговых обязательств
Задолженность, всего	480864
В том числе:	
1. Долговые обязательства Российской Федерации	297894
Из них:	
— ОФЗ-ПД, ОФЗ-ПК, ОФЗ-АД, полученные в результате реформирования и обмена принадлежащих Банку России государственных ценных бумаг, акций ВТБ и другой задолженности и приобретенные в 1999 году Банком России	213402
— векселя Минфина России	7177
— прочие долговые обязательства	77315
2. Средства Банка России, перечисленные Внешэкономбанку для предоставления кредитов Минфину России на погашение и обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации	182618
3. Задолженность по техническим кредитам	352
Кроме того, задолженность по выплате первого купонного дохода по ОФЗ-ПД, полученным в связи с обменом на основании статьи 108 ¹ Федерального закона "О федеральном бюджете на 2002 год" акций ОАО "Внешторгбанк"	2613

Таблица 21

ОБЪЕМЫ ОПЕРАЦИЙ РЕЗИДЕНТОВ С НЕРЕЗИДЕНТАМИ ПО ПОКУПКЕ И ПРОДАЖЕ ВАЛЮТНЫХ ДОЛГОВЫХ ОБРАЩАЮЩИХСЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ В 2003 ГОДУ (по рыночным ценам, млрд. долларов США)

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	2003 год
Еврооблигации, размещенные по открытой подписке	2,41	4,79	3,83	2,82	13,86
Еврооблигации, выпущенные при реструктуризации ГКО	0,38	0,82	0,75	1,53	3,48
Еврооблигации, выпущенные при реструктуризации задолженности перед Лондонским клубом кредиторов	10,87	14,75	19,30	13,23	58,15
ОВГВЗ и ОГВЗ 1999 года	5,26	5,84	3,60	5,16	19,85

Таблица 22

СТРУКТУРА РЫНКА ГКО—ОФЗ ПО ГРУППАМ ВЛАДЕЛЬЦЕВ (на конец года, %)

	2002 год	2003 год
Дилеры	74,68	73,93
Инвесторы-резиденты	16,74	16,40
Инвесторы-нерезиденты	7,01	1,17

Таблица 23

ИНСТИТУТЫ ФИНАНСОВОГО ПОСРЕДНИЧЕСТВА

	1.01.2004	Справочно: на 1.01.2003
Кредитные организации		
Действующие кредитные организации — всего	1329	1329
В том числе:		
— банки	1277	1282
— небанковские кредитные организации	52	47
Действующие кредитные организации с иностранным участием в уставном капитале	128	126
Филиалы действующих кредитных организаций на территории России	3219	3326
Представительства действующих российских кредитных организаций	219	205
Страховые организации*		
Действующие страховые организации — всего	1397	1408
Из них:		
— действующие страховые организации с иностранным участием в уставном капитале	н/д	48
Паевые инвестиционные фонды**		
Действующие паевые инвестиционные фонды — всего	136	60
В том числе:		
— открытые	87	32
— интервальные	35	25
— закрытые	14	3
Негосударственные пенсионные фонды***		
Действующие негосударственные пенсионные фонды	283	284

* По данным Минфина России.

** По данным Национальной лиги управляющих, имеющей разрешение ФКЦБ России на деятельность в качестве саморегулируемой организации управляющих.

*** По данным Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Минтруда России.

Таблица 24

**ХАРАКТЕРИСТИКИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИОННЫХ ЗАЙМОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ, НАХОДЯЩИХСЯ В ОБРАЩЕНИИ, ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА**

Дата выпуска	Дата погашения	Валюта	Объем в обращении по номиналу в оригинальной валюте, млн. валютных единиц	Купонная ставка, % годовых
Еврооблигации, размещенные по открытой подписке (4 выпуска)				
25.03.1997	25.03.2004	немецкая марка (DEM)	2000	9
26.06.1997	26.06.2007	доллар США (USD)	2400	10
31.03.1998	31.03.2005	немецкая марка (DEM)	1250	9,375
24.06.1998	26.06.2028	доллар США (USD)	2500	12,75
Облигации, выпущенные при реструктуризации ГКО (2 выпуска)				
24.07.1998	25.07.2005	доллар США (USD)	2969	8,75
24.07.1998	24.07.2018	доллар США (USD)	3466	11
Еврооблигации, выпущенные при второй реструктуризации задолженности перед Лондонским клубом кредиторов (2 выпуска)				
31.03.2000	31.03.2010	доллар США (USD)	2719	8,25
31.03.2000	29.03.2030	доллар США (USD)	19529	5
Облигации внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ V, VI, VII серий) и облигации государственного валютного облигационного займа 1999 года (ОГВЗ)				
14.05.1993	14.05.2008	доллар США (USD)	2837	3
14.05.1996	14.05.2006	доллар США (USD)	1750	3
14.05.1996	14.05.2011	доллар США (USD)	1750	3
1.02.2000	14.11.2007	доллар США (USD)	887	3

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ЗА 2003 ГОД (аналитическое представление, млн. долларов США)

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	2003 год	Справочно: 2002 год
Счет текущих операций	11619	8513	8423	7350	35905	29116
Торговый баланс	15250	13643	15542	16059	60493	46335
<i>Экспорт</i>	<i>31080</i>	<i>31749</i>	<i>34945</i>	<i>38156</i>	<i>135929</i>	<i>107301</i>
сырая нефть	9346	8378	10958	10998	39679	29113
нефтепродукты	3594	3333	3706	3427	14060	11253
природный газ	5411	4814	4305	5452	19981	15897
прочие	12730	15224	15977	18279	62209	51037
<i>Импорт</i>	<i>-15830</i>	<i>-18106</i>	<i>-19403</i>	<i>-22097</i>	<i>-75436</i>	<i>-60966</i>
Баланс услуг	-2069	-2203	-3569	-3252	-11093	-9886
<i>Экспорт</i>	<i>3054</i>	<i>3981</i>	<i>4700</i>	<i>4295</i>	<i>16030</i>	<i>13611</i>
транспортные услуги	1233	1582	1653	1651	6119	5487
поездки	737	1085	1680	999	4502	4167
прочие услуги	1084	1313	1366	1646	5409	3956
<i>Импорт</i>	<i>-5123</i>	<i>-6184</i>	<i>-8269</i>	<i>-7547</i>	<i>-27122</i>	<i>-23497</i>
транспортные услуги	-626	-722	-843	-911	-3103	-2836
поездки	-2293	-2892	-4511	-3183	-12880	-11283
прочие услуги	-2204	-2569	-2914	-3452	-11139	-9377
Баланс оплаты труда	28	-18	-34	-119	-144	197
Баланс инвестиционных доходов (проценты, дивиденды)	-1434	-2838	-3287	-5428	-12988	-6780
Доходы к получению	2064	973	760	877	4674	4973
Доходы к выплате	-3498	-3812	-4047	-6306	-17662	-11753
<i>Федеральные органы управления</i>	<i>-694</i>	<i>-477</i>	<i>-1587</i>	<i>-638</i>	<i>-3396</i>	<i>-3422</i>
Доходы к получению	1336	308	105	104	1853	2614
Доходы к выплате	-2031	-784	-1692	-742	-5250	-6036
<i>Субъекты Российской Федерации (доходы к выплате)</i>	<i>-6</i>	<i>-55</i>	<i>-4</i>	<i>-52</i>	<i>-116</i>	<i>-84</i>
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	<i>191</i>	<i>226</i>	<i>212</i>	<i>234</i>	<i>863</i>	<i>637</i>
Доходы к получению	239	267	249	269	1023	870
Доходы к выплате	-48	-40	-37	-35	-160	-233

продолжение таблицы 25

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	2003 год	Справочно: 2002 год
<i>Банки</i>	—53	—49	—91	—44	—238	—39
Доходы к получению	172	193	144	230	738	565
Доходы к выплате	—225	—242	—235	—274	—976	—604
<i>Нефинансовые предприятия</i>	—872	—2484	—1816	—4928	—10101	—3872
Доходы к получению	317	206	262	275	1060	924
Доходы к выплате	—1189	—2690	—2078	—5203	—11160	—4796
Баланс текущих трансфертов	—155	—70	—229	91	—363	—750
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	—2449	1157	—7681	6633	—2340	—11240
Счет операций с капиталом (капитальные трансферты)	40	—560	—119	—354	—993	—12388
Финансовый счет (кроме резервных активов)	—2489	1717	—7563	6987	—1347	1148
Обязательства (“+” — рост, “—” — снижение)	2419	3240	4722	10700	21081	3277
<i>Федеральные органы управления</i>	—2431	—3464	—1125	1822	—5197	—11870
Портфельные инвестиции (долговые ценные бумаги)	—917	—2956	87	2169	—1617	167
выпуск	22	6	0	0	28	1457
погашение (график)	—684	—3284	—578	—343	—4889	—2388
корпусов	—28	—2831	—76	—124	—3058	—298
купонов	—656	—453	—503	—220	—1831	—2090
реинвестирование доходов	620	566	504	509	2200	2690
вторичный рынок	—875	—245	161	2003	1044	—1592
Ссуды и займы	—1294	—552	—1293	—457	—3595	—9596
использование	165	146	181	293	785	673
погашение (график)	—1934	—697	—1500	—750	—4881	—11944
реструктуризация	475	0	27	0	501	1675
Просроченная задолженность	—243	39	75	99	—30	—2451
накопление	61	47	95	104	308	1096
погашение/реструктуризация	—304	—8	—20	—6	—338	—3547
Прочие обязательства	23	5	6	11	45	9
<i>Субъекты Российской Федерации</i>	—23	—63	41	54	9	—69
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	256	—424	496	—594	—265	—2767
Кредиты МВФ	—416	—458	—549	—478	—1902	—1494
Прочие обязательства	672	35	1045	—116	1636	—1273

окончание таблицы 25

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	2003 год	Справочно: 2002 год
<i>Банки</i>	641	2740	1898	5968	11248	3636
Прямые инвестиции	150	92	47	215	503	291
Ссуды и депозиты	690	2350	2460	5749	11249	2797
Прочие обязательства	—199	299	—609	5	—504	547
<i>Нефинансовые предприятия</i>	3975	4450	3412	3449	15287	14348
Прямые инвестиции	1242	1568	—611	—1557	641	3170
Портфельные инвестиции	—497	—86	—684	842	—425	2824
Ссуды и займы	3228	2967	4707	4226	15128	8334
Прочие обязательства	2	1	0	—61	—58	19
Активы, кроме резервных (“+” — снижение, “—” — рост)	—4908	—1522	—12285	—3713	—22429	—2129
<i>Федеральные органы управления</i>	—1293	187	105	403	—598	16990
Ссуды и займы	478	827	322	419	2045	—1254
Просроченная задолженность	—1812	—641	—218	13	—2659	16002
Прочие активы	42	1	1	—28	16	2242
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	—246	—58	—1713	1486	—532	671
<i>Банки</i>	219	645	—4208	2392	—952	—1107
Прямые инвестиции	—8	80	—25	3	51	26
Ссуды и депозиты	1585	611	—4199	2436	433	—258
Прочие активы	—1359	—47	16	—47	—1436	—875
<i>Нефинансовые предприятия и домашние хозяйства</i>	—3588	—2296	—6468	—7994	—20347	—18683
Прямые и портфельные инвестиции	—896	—1468	—1112	—1067	—4544	—3516
Наличная иностранная валюта	791	3073	1145	1570	6580	—817
Торговые кредиты и авансы	—41	723	—2009	—2685	—4012	—1697
Задолженность по поставкам на основании межправительственных соглашений	89	37	31	9	165	—197
Своевременно не полученная экспортная выручка, не поступившие товары и услуги в счет переводов денежных средств по импортным контрактам, переводы по фиктивным операциям с ценными бумагами	—3357	—3977	—3612	—4488	—15435	—12244
Прочие активы	—174	—684	—911	—1332	—3101	—212
Чистые ошибки и пропуски	—1580	—1619	—3364	—636	—7199	—6501
Изменение валютных резервов (“+” — снижение, “—” — рост)	—7589	—8052	2623	—13347	—26365	—11375

Таблица 26

СТРУКТУРА ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИЙСКУЮ ФЕДЕРАЦИЮ В 2003 ГОДУ (млрд. долларов США)*

Вид инвестиций	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	2003 год	Справочно**	
						2003 год	2002 год
Прямые	1,4	1,7	—0,6	—1,3	1,1	1,1	3,5
Портфельные	—1,8	—2,7	—1,1	3,3	—2,3	—2,3	2,4
Финансовые производные	0,0	—0,1	—0,1	—0,1	—0,4	—0,4	—0,1
Прочие	2,8	4,4	6,6	8,9	22,7	22,9	4,6
Всего	2,4	3,2	4,7	10,7	21,1	21,4	10,4

* *Нетто-прирост обязательств перед нерезидентами по данным платежного баланса. Знак “—” означает снижение иностранных обязательств резидентов.*

** *Данные без учета операций, связанных с прощением и взаимозачетом долгов.*

Таблица 27

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ РЕЗИДЕНТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В ИНОСТРАННЫЕ АКТИВЫ (КРОМЕ РЕЗЕРВНЫХ АКТИВОВ) В 2003 ГОДУ (млрд. долларов США)*

Вид инвестиций	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	2003 год	Справочно**	
						2003 год	2002 год
Прямые	0,6	1,2	1,2	1,2	4,1	4,1	3,5
Портфельные	1,7	0,1	1,1	—0,4	2,5	2,5	0,8
Финансовые производные	—0,1	—0,1	—0,2	—0,5	—1,0	—1,0	—0,1
Прочие	2,7	0,3	10,3	3,4	16,8	17,4	16,9
Всего	4,9	1,5	12,3	3,7	22,4	23,1	21,1

* *Нетто-прирост активов нерезидентов по данным платежного баланса. Знак “—” означает снижение иностранных активов резидентов.*

** *Данные без учета операций, связанных с прощением и взаимозачетом долгов.*

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(по состоянию на 1.01.2003 и на 1.01.2004, млн. долларов США)

	Остаток на 1.01.2003	Изменения в результате операций	Изменения в результате переоценки	Прочие изменения	Всего изменений	Остаток на 1.01.2004
Активы	19532	951	1183	-175	1960	21491
Прямые инвестиции за границу	679	-51	44	-1	-9	670
Участие в капитале и реинвестированные доходы	321	64	68	-1	131	452
Прочий капитал	358	-115	-25	0	-140	218
Портфельные инвестиции	1057	686	155	-92	749	1806
Участие в капитале	7	21	-4	0	17	24
Долговые ценные бумаги	1050	665	158	-92	732	1782
долгосрочные	840	304	231	156	691	1531
краткосрочные	210	360	-72	-248	40	251
Финансовые производные	...	-520	575	0	55	55
Прочие инвестиции	17796	837	410	-82	1165	18961
Наличная иностранная валюта и депозиты	12479	-450	322	-8	-136	12343
Наличная иностранная валюта в кассе	1188	669	44	-3	710	1898
Текущие счета и депозиты	11291	-1118	278	-5	-846	10445
долгосрочные	278	-115	1	0	-114	164
краткосрочные	11013	-1003	277	-5	-731	10282
Ссуды и займы	4521	684	73	-9	748	5269
долгосрочные	1803	536	9	-9	536	2339
краткосрочные	2718	148	64	0	212	2930
Просроченная задолженность	167	40	3	-33	10	177
Прочие активы	628	562	13	-31	544	1172
долгосрочные	9	8	1	-5	4	14
краткосрочные	619	554	12	-27	539	1158

	Остаток на 1.01.2003	Изменения в результате операций	Изменения в результате переоценки	Прочие изменения	Всего изменений	Остаток на 1.01.2004
Обязательства	16012	11248	1083	—829	11502	27514
Прямые инвестиции в Россию	1267	503	86	—17	573	1839
Участие в капитале и реинвестированные доходы	1202	471	86	—16	541	1744
Прочий капитал	64	32	0	—1	31	96
Портфельные инвестиции	2420	—424	207	—84	—301	2119
Участие в капитале	652	56	178	15	249	901
Долговые ценные бумаги	1768	—480	29	—98	—550	1218
долгосрочные	732	—214	20	—98	—292	440
краткосрочные	1036	—266	8	0	—258	778
Финансовые производные	...	—377	408	0	31	31
Прочие инвестиции	12326	11546	383	—730	11199	23525
Текущие счета и депозиты	5984	3736	198	—283	3651	9635
долгосрочные	818	526	18	—11	534	1352
краткосрочные	5166	3210	180	—272	3117	8283
Ссуды и займы	5256	7514	193	—16	7691	12946
долгосрочные	2706	3536	138	1	3675	6381
краткосрочные	2550	3978	55	—16	4016	6566
Просроченная задолженность	375	—4	0	—366	—370	5
Прочие обязательства	711	300	—8	—65	227	938
долгосрочные	77	—24	14	0	—11	67
краткосрочные	634	325	—22	—65	237	871
Чистая международная инвестиционная позиция	3520	—10297	100	655	—9542	—6023

Примечания.

- 1. 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.*
- 2. В таблице приведены данные кредитных организаций, включая Внешэкономбанк. Не включены операции с государственным внешним долгом и государственными внешними активами, осуществляемые Внешэкономбанком как агентом Правительства Российской Федерации.*
- 3. В графе “Прочие изменения” в том числе учтены активы и обязательства кредитных организаций, у которых в отчетный период были отозваны лицензии на совершение банковских операций.*

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ГРУППАМ СТРАН ИНОСТРАННЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ПО МЕЖБАНКОВСКИМ ОПЕРАЦИЯМ НА 1.01.2004 (млн. долларов США)**

	Иностранные активы			Иностранные обязательства			Сальдо иностранных активов и обязательств
	краткосрочные	долгосрочные	итого	краткосрочные	долгосрочные	итого	
Всего	13141,6	538,9	13680,5	9604,7	6671,5	16276,2	—2595,8
В том числе:							
Страны СНГ	578,5	13,8	592,3	868,0	65,9	933,9	—341,6
Страны дальнего зарубежья	12563,1	525,1	13088,2	8736,8	6605,6	15342,3	—2254,1
Страны ЕС	4591,3	422,7	5014,1	5139,8	5421,6	10561,4	—5547,3
Страны Центральной и Восточной Европы (без стран Балтии)	109,7	60,0	169,7	345,0	244,8	589,8	—420,1
Страны Балтии	133,9	0,3	134,3	647,9	20,2	668,1	—533,8
Страны Северной Америки	5623,2	1,5	5624,7	194,1	167,2	361,4	5263,3
Прочие страны	2088,5	40,6	2129,1	2394,6	751,7	3146,4	—1017,3
Международные финансовые организации	16,4	0,0	16,4	15,3	0,0	15,3	1,1
<i>Справочно</i>							
Страны ОЭСР	10909,7	519,2	11428,9	5769,2	5919,2	11688,4	—259,5
Страны АТЭС	5763,2	6,5	5769,6	285,7	227,2	512,9	5256,7

Примечание.

Включаются только остатки по межбанковским операциям в форме кредитов и депозитов, корреспондентских счетов, а также наличная иностранная валюта в кассах кредитных организаций.

ДВИЖЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПЕРЕД МЕЖДУНАРОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ В 2003 ГОДУ (млрд. долларов США)

Наименование показателя	Задолженность на 1.01.2003	Использовано	Погашено	Рост в результате курсовой переоценки	Задолженность на 1.01.2004
Кредиты МВФ:	6,5	0,0	1,9	0,5	5,1
Кредит системной трансформации	0,5	0,0	0,4	0,0	0,1
Расширенное кредитование	5,4	0,0	1,2	0,4	4,7
Резервный кредит	0,6	0,0	0,3	0,0	0,3
Кредиты МБРР	6,6	0,2	0,7	0,2	6,3
Кредиты ЕБРР	0,2	0,1	0,0	0,0	0,3

ДИНАМИКА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЗЕРВОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ЗА 2003 ГОД (млн. долларов США)

Наименование показателя	Остаток на												
	2003 год												2004 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 России)	47793	49274	53061	55525	59847	64882	64430	64454	62752	62073	64928	68169	76938
Валютные активы	44054	45534	49326	51790	56111	61144	60691	60710	59011	58330	61183	64415	73175
Монетарное золото*	3739	3740	3735	3735	3736	3738	3739	3744	3741	3743	3744	3754	3763

* Монетарное золото учтено по цене 300 долларов США за тройскую унцию.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДИНАМИКИ ВАЛЮТНОГО КУРСА РУБЛЯ В 2003 ГОДУ

	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	2003 год
Номинальный курс доллара США к рублю на конец периода, рублей за доллар США	31,82	31,58	31,38	31,10	30,71	30,35	30,26	30,50	30,61	29,86	29,74	29,45	29,45
Средний номинальный курс доллара США к рублю за период, рублей за доллар США	31,82	31,70	31,45	31,21	30,92	30,48	30,36	30,35	30,60	30,16	29,81	29,44	30,68
Средний номинальный курс евро к рублю за период, рублей за евро	33,81	34,21	33,90	33,87	35,65	35,63	34,55	33,88	34,26	35,29	34,91	36,11	34,66
Прирост, в % к предыдущему периоду*													
Номинальный курс рубля к доллару США	0,1	0,4	0,8	0,8	1,0	1,4	0,4	0,0	-0,8	1,4	1,2	1,3	2,2
Реальный курс рубля к доллару США	2,0	1,2	1,3	2,0	1,9	2,1	1,0	-0,7	-0,8	2,6	2,5	2,5	13,6
Реальный курс рубля к евро	-1,8	0,0	1,4	1,0	-4,2	0,8	3,8	1,4	-1,0	-2,0	2,1	-2,5	-4,7
Реальный эффективный курс рубля	-0,7	0,6	1,7	1,1	-2,1	1,1	2,5	0,7	-1,2	-0,6	1,7	-0,9	0,8
Прирост, в % к соответствующему периоду 2002 года*													
Номинальный курс рубля к доллару США	-4,2	-2,8	-1,2	-0,1	1,1	3,0	3,8	4,0	3,4	5,1	6,7	8,1	2,2
Реальный курс рубля к доллару США	6,7	8,3	10,1	12,1	12,6	15,0	15,8	15,4	14,5	16,6	18,0	18,9	13,6
Реальный курс рубля к евро	-10,3	-11,9	-9,7	-8,1	-10,0	-5,9	1,5	1,4	0,9	-1,8	0,7	-1,1	-4,7
Реальный эффективный курс рубля	-4,4	-4,6	-2,4	-0,7	-2,1	0,5	4,5	4,6	3,8	2,6	4,6	4,1	0,8
Прирост, в % к декабрю 2002 года*													
Номинальный курс рубля к доллару США	0,1	0,4	1,2	2,0	3,0	4,5	4,9	4,9	4,1	5,6	6,8	8,1	
Реальный курс рубля к доллару США	2,0	3,2	4,6	6,7	8,7	11,0	12,1	11,3	10,4	13,2	16,0	18,9	
Реальный курс рубля к евро	-1,8	-1,8	-0,4	0,6	-3,6	-2,8	0,9	2,3	1,4	-0,6	1,4	-1,1	
Реальный эффективный курс рубля	-0,7	-0,1	1,6	2,7	0,6	1,7	4,2	5,0	3,9	3,3	5,1	4,1	

* Знак "+" означает укрепление российского рубля к иностранным валютам; знак "-" — обесценение российского рубля к иностранным валютам.

ВНЕШНИЙ ДОЛГ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В 2003 ГОДУ (перед нерезидентами, млрд. долларов США)

	1.01.2003	1.04.2003	1.07.2003	1.10.2003	1.01.2004
Всего	153,2	155,4	160,1	166,7	182,1
Органы государственного управления	97,7	96,2	95,1	94,4	99,2
Федеральные органы управления	96,7	95,1	94,0	93,3	97,9
<i>Новый российский долг</i>	<i>41,0</i>	<i>39,9</i>	<i>38,0</i>	<i>37,9</i>	<i>39,8</i>
кредиты международных финансовых организаций*	6,8	6,7	6,7	6,6	6,6
<i>МБРР</i>	<i>6,6</i>	<i>6,5</i>	<i>6,4</i>	<i>6,3</i>	<i>6,3</i>
<i>прочие</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>0,3</i>
прочие кредиты (включая кредиты стран — членов Парижского клуба кредиторов)	5,7	5,3	5,1	5,0	4,9
ценные бумаги в иностранной валюте	26,7	26,0	24,5	24,6	26,8
<i>еврооблигации, размещенные по открытой подписке</i>	<i>7,1</i>	<i>7,1</i>	<i>5,7</i>	<i>5,4</i>	<i>5,7</i>
<i>еврооблигации, выпущенные при реструктуризации ГКО</i>	<i>1,4</i>	<i>1,3</i>	<i>1,3</i>	<i>1,4</i>	<i>2,0</i>
<i>еврооблигации, выпущенные для 2-й реструктуризации задолженности перед Лондонским клубом кредиторов</i>	<i>16,3</i>	<i>15,9</i>	<i>15,8</i>	<i>16,0</i>	<i>16,8</i>
<i>ОВГВЗ — VI и VII транши и ОГВЗ 1999 года</i>	<i>1,8</i>	<i>1,6</i>	<i>1,7</i>	<i>1,8</i>	<i>2,4</i>
ценные бумаги в российских рублях (ГКО—ОФЗ)	0,5	0,5	0,4	0,3	0,1
прочая задолженность	1,3	1,3	1,4	1,3	1,4
<i>Долг бывшего СССР</i>	<i>55,7</i>	<i>55,2</i>	<i>56,0</i>	<i>55,5</i>	<i>58,1</i>
кредиты стран — членов Парижского клуба кредиторов	39,2	39,3	41,0	40,2	42,7
задолженность перед бывшими социалистическими странами	4,2	3,9	3,8	3,6	3,6
ОВГВЗ — III, IV, V транши	2,2	2,0	0,9	1,3	1,4
прочая задолженность	10,2	10,1	10,2	10,3	10,4
Субъекты Российской Федерации	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2
кредиты	0,9	0,9	1,0	0,9	1,0
ценные бумаги в иностранной валюте	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<i>еврооблигации</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
ценные бумаги в российских рублях	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2

	1.01.2003	1.04.2003	1.07.2003	1.10.2003	1.01.2004
Органы денежно-кредитного регулирования	7,5	7,9	7,6	8,2	7,8
кредиты	7,3	7,6	7,3	7,9	7,5
МВФ**	6,5	6,1	5,8	5,3	5,1
прочие***	0,8	1,5	1,5	2,5	2,4
наличная национальная валюта и депозиты	0,2	0,3	0,3	0,3	0,4
Банки (без участия в капитале)****	14,2	13,9	16,8	18,7	24,8
долговые обязательства перед прямыми инвесторами	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
кредиты	5,3	5,7	7,1	7,9	12,9
текущие счета и депозиты	6,0	5,9	7,1	8,7	9,6
долговые ценные бумаги	1,8	1,3	1,6	1,0	1,2
прочая задолженность	1,1	0,9	0,9	1,0	0,9
Нефинансовые предприятия (без участия в капитале)	33,8	37,5	40,6	45,4	50,3
кредиты, полученные предприятиями прямого инвестирования	6,0	6,8	7,1	7,4	7,7
задолженность по финансовому лизингу	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
долговые ценные бумаги	1,6	1,2	0,9	0,7	0,7
прочие кредиты	24,8	28,2	31,3	36,0	40,5

* Кредиты, полученные от МВФ, отражаются в обязательствах органов денежно-кредитного регулирования.

** Задолженность органов государственного управления перед Международным валютным фондом.

*** Денежные средства, полученные Банком России от банков-нерезидентов по сделкам РЕПО.

**** Включаются обязательства кредитных организаций, в том числе Внешэкономбанка. Внешняя задолженность, учитываемая Внешэкономбанком как агентом Правительства Российской Федерации, отражается в обязательствах органов государственного управления.

Примечание.

Включается внешняя задолженность в национальной и иностранной валюте. Государственные ценные бумаги отражаются в части задолженности перед нерезидентами и оцениваются по номиналу.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН В 2001—2003 ГОДАХ*

	Реальный ВВП, прирост в % к предыдущему году			Потребительские цены, прирост в % к предыдущему году			Сальдо счета текущих операций, в % к ВВП**			Международные валютные резервы, млрд. долларов США***		
	2001 год	2002 год	2003 год	2001 год	2002 год	2003 год	2001 год	2002 год	2003 год	2001 год	2002 год	2003 год
США	0,5	2,2	3,1	2,8	1,6	2,3	—3,9	—4,6	—4,9	57,6	68,0	74,9
Канада	1,9	3,3	1,7	2,6	2,2	2,8	2,4	2,0	2,1	34,0	37,0	36,2
Япония	0,4	—0,3	2,7	—0,7	—0,9	—0,3	2,1	2,8	3,2	395,2	461,2	663,3
Европейский союз****	1,7	1,1	0,8	2,2	2,1	2,0	—0,3	0,6	0,2	—	—	—
Великобритания*****	2,1	1,7	2,3	2,1	2,2	2,8	—2,4	—1,7	—1,7	37,3	39,4	41,9
Экономический и валютный союз*****	1,6	0,9	0,4	2,3	2,3	2,1	—0,2	0,9	0,4	234,5	246,5	222,7
Германия*****	0,8	0,2	—0,1	1,9	1,3	1,0	0,2	2,8	2,4	51,3	51,2	50,7
Франция*****	2,1	1,2	0,2	1,8	1,9	2,2	1,7	1,8	0,8	31,7	28,4	30,2
Италия*****	1,8	0,4	0,3	2,3	2,6	2,8	—0,1	—0,6	—0,9	24,4	28,6	30,4
Гонконг	0,5	2,3	3,3	—1,6	—3,0	—2,6	6,1	8,5	11,0	111,2	111,9	118,4
Сингапур	—1,9	2,2	1,1	1,0	—0,4	0,5	18,7	21,4	30,9	75,4	82,0	95,7
Тайвань	—2,2	3,6	3,2	0,0	—0,2	—0,3	6,4	9,1	10,0	122,2	161,7	206,6
Республика Корея	3,8	7,0	3,1	4,1	2,8	3,5	1,7	1,0	2,0	102,8	121,3	155,3
Китайская Народная Республика	7,5	8,0	9,1	0,7	—0,8	1,1	1,5	2,8	2,1	215,6	291,1	425,4
Индонезия	3,5	3,7	4,1	11,5	11,9	6,6	4,8	4,5	3,9	27,2	31,0	35,0
Малайзия	0,3	4,1	5,2	1,4	1,8	1,1	8,3	7,6	11,1	30,5	34,2	44,5
Таиланд	2,1	5,4	6,7	1,7	0,6	1,8	5,4	5,5	5,6	32,4	38,0	41,1
Филиппины	3,0	4,4	4,5	6,1	3,1	3,1	1,9	5,5	2,1	13,4	13,1	13,5
Австралия	2,5	3,8	3,0	4,4	3,0	2,8	—2,4	—4,3	—6,0	18,0	20,7	32,2
Южно-Африканская Республика	2,7	3,6	1,9	5,7	9,2	5,8	—0,3	0,3	—1,2	6,0	5,9	6,5
Израиль	—0,9	—0,8	1,3	1,1	5,7	0,7	—1,6	—1,3	—0,2	23,4	24,1	26,3
Аргентина	—4,4	—10,9	8,7	—1,1	25,9	13,4	—1,6	10,5	5,7	14,6	10,5	14,2
Бразилия	1,3	1,9	—0,2	6,8	8,5	14,7	—4,6	—1,7	0,8	35,7	37,7	49,1
Мексика	—0,2	0,7	1,3	6,4	5,0	4,5	—2,9	—2,2	—1,5	44,7	50,6	59,0

	Реальный ВВП, прирост в % к предыдущему году			Потребительские цены, прирост в % к предыдущему году			Сальдо счета текущих операций, в % к ВВП**			Международные валютные резервы, млрд. долларов США***		
	2001 год	2002 год	2003 год	2001 год	2002 год	2003 год	2001 год	2002 год	2003 год	2001 год	2002 год	2003 год
Чили	3,4	2,2	3,3	3,6	2,5	2,8	-1,6	-1,3	-0,8	14,4	15,3	15,8
Турция	-7,5	7,9	5,8	54,4	45,0	25,3	2,2	-0,8	-2,9	18,9	27,1	34,0
Венгрия	3,8	3,5	2,9	9,2	5,3	4,7	-3,3	-4,1	-5,5	10,7	10,3	12,7
Польша	1,0	1,4	3,7	5,5	1,9	0,8	-2,9	-2,6	-2,0	25,6	28,6	32,6
Чехия	3,1	2,0	2,9	4,7	1,8	0,1	-5,7	-6,1	-6,5	14,3	23,6	26,8
Белоруссия	4,7	5,0	6,8	61,1	42,6	28,4	-3,5	-2,6	-2,6	0,4	0,6	0,6
Украина	9,2	5,2	9,3	12,0	0,8	5,2	3,7	7,5	6,0	3,0	4,2	6,7
Молдавия	6,1	7,8	6,3	9,8	5,3	11,7	-4,9	-6,0	-7,9	0,2	0,3	0,3
Казахстан	13,5	9,5	9,5	8,3	5,9	6,4	-4,0	-2,8	2,4	2,0	2,6	4,2
Армения	9,6	12,9	12,0	3,1	1,1	4,8	-10,0	-6,6	-7,7	0,3	0,4	0,5
Грузия	4,7	5,5	8,6	4,7	5,6	4,8	-6,5	-6,0	-7,9	0,2	0,2	0,2
Азербайджан	9,9	10,6	11,2	1,5	2,8	2,2	-0,9	-12,3	-25,8	0,9	0,7	0,8
Киргизия	5,4	0,0	5,2	6,9	2,1	2,7	-3,3	-3,9	-3,5	0,3	0,3	0,4
Таджикистан	10,2	9,1	10,2	38,6	12,2	16,4	-7,1	-2,7	-1,3	0,1	0,1	0,1
Узбекистан	4,1	3,2	0,3	47,5	44,3	14,8	-1,0	2,5	7,0	н.д.	н.д.	н.д.

* По данным официальных источников статистической информации соответствующих государств, агентства “Евростат” и МВФ по состоянию на 30.04.2004.

** “+” — положительное сальдо, “-” — отрицательное сальдо.

*** По состоянию на конец года (Китайская Народная Республика и Белоруссия — по состоянию на ноябрь 2003 года); включают активы денежных властей в иностранных валютах и СДР, а также резервную позицию в МВФ (резервная доля и кредитная позиция государства в МВФ).

**** Австрия, Бельгия, Великобритания, Германия, Греция, Дания, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция, Швеция. Потребительские цены — гармонизированный индекс потребительских цен. Сальдо текущего счета платежного баланса — по данным МВФ.

***** Прирост потребительских цен, исключая проценты по ипотечному кредиту; уровень безработицы по методологии Международной организации труда.

***** Австрия, Бельгия, Германия, Греция, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция. Потребительские цены — гармонизированный индекс потребительских цен. Сальдо текущего счета платежного баланса — по данным Европейского центрального банка.

***** Потребительские цены — гармонизированный индекс потребительских цен.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ СФЕРЫ СТРАН СНГ В 2003 ГОДУ*

	Азербайджан	Армения	Белоруссия	Грузия	Казахстан	Киргизия	Молдавия	Россия	Таджикистан	Туркмения	Украина
Официальная ставка центрального (национального) банка (ставка рефинансирования) на конец года, %:											
2002 год	7	13,5	38	22,4	7,5	4,43	—	21	20	12	7,1
2003 год	7	7,0	28	18,7	7,0	3,97	—	16	15	10	7,0
Официальный курс национальной валюты, установленный центральным (национальным) банком на конец года (единиц национальной валюты)											
к доллару США:											
2002 год	4893	584,89	1920	2,090	155,60	46,0949	13,8220	31,7844	3,0000	5200	5,3324
2003 год	4923	566,00	2156	2,075	144,22	44,1902	13,2215	29,4545	2,9565	5200	5,3315
к российскому рублю:											
2002 год	153,94	18,28	60,41	0,0658	4,89	1,4499	0,4329	—	0,09437	163,54	0,168
2003 год	167,14	19,22	73,19	0,0704	4,93	1,5110	0,4493	—	0,10109	176,54	0,181
Денежная масса в национальной валюте (темп прироста к началу года, %)	28,0	6,8	71,0	14,1	38,9	33,5	24,4	50,5	36,3	—	46,9
Межбанковская ставка по кредитам в национальной валюте	18,0	6,26	30,4	20,0	5,26	—	16,28	1,4	14,20	6,9	9,3
Доходность государственных долговых обязательств	6,53	9,68	26,5	42,59	6,18	3,79	17,64	7,81	—	—	10,94
Ставка по кредитам в национальной валюте:											
краткосрочным	17,01	20,93	31,0	25,89	14,90	22,29	19,11	12,4	20,47	—	18,3
долгосрочным	11,16	15,38	12,4	19,20	14,95	22,76	19,53	13,6	18,25	—	15,6

	Азербайджан	Армения	Белоруссия	Грузия	Казахстан	Киргизия	Молдавия	Россия	Таджикистан	Туркмения	Украина
Ставка по депозитам физических лиц в национальной валюте:											
до востребования	1,16	2,0	4,0	2,2	0,9	0,34	5,2	0,5	0,0	—	3,7
краткосрочным	12,58	8,66	23,7	10,74	8,24	8,39	15,44	11,0	16,01	—	15,5
долгосрочным	8,49	8,88	27,1	13,40	12,95	11,80	17,19	11,1	17,36	—	16,9
Количество зарегистрированных коммерческих банков:											
2002 год	46	25	32	25	38	20	16	1773	17	13	182
2003 год	46	21	34	22	36	21	16	1612	19	12	179

* По данным официальных источников статистической информации стран СНГ.

Примечания.

1. В России показатели финансового рынка рассчитаны как средневзвешенные за декабрь 2003 года. Межбанковская ставка по кредитам в национальной валюте рассчитана по кредитам сроком 1 день; доходность государственных долговых обязательств — среднемесячный индикатор рыночного портфеля ГКО—ОФЗ; ставки по долгосрочным депозитам и кредитам в национальной валюте — на срок свыше 1 года (с учетом Сбербанка России).

2. В странах СНГ межбанковская ставка рассчитана по кредитам: в Азербайджане — на срок 180 дней; в Армении — по срокам 15—360 дней; в Белоруссии, Украине — на срок 1 день; в Казахстане — на срок до 30 дней; в Грузии, Киргизии, Молдавии, Таджикистане, Туркмении — по всем срокам; доходность государственных долговых обязательств со сроком обращения: в Азербайджане, Киргизии — 3 месяца; в Армении — 9—12 месяцев; в Белоруссии — по всем срокам до года; в Казахстане — 60 дней; в Грузии, Молдавии, Украине — по всем срокам.

Таблица 36

ДЕНЕЖНАЯ МАССА (национальное определение, млрд. рублей)

Показатели	1.01.2003	1.04.2003	1.07.2003	1.10.2003	1.01.2004
Денежная масса (M2) — всего	2134,5	2226,4	2626,8	2752,8	3212,7
— наличные деньги в обращении (M0)*	763,2	749,5	917,0	957,1	1147,0
— безналичные средства	1371,2	1476,9	1709,8	1795,7	2065,6

* Наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Таблица 37

СРЕДНЕМЕСЯЧНЫЕ ТЕМПЫ ПРИРОСТА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ В 2003 ГОДУ (%)

Показатели	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Всего за год
Денежная масса (M2) — всего	1,4	5,7	1,6	5,3	3,5
— наличные деньги в обращении (M0)*	-0,6	7,0	1,4	6,2	3,5
— безналичные средства	2,5	5,0	1,6	4,8	3,5

* Наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Таблица 38

СТРУКТУРА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ (M2)

Показатели	На 1.01.2003		На 1.01.2004		Индекс роста за 2003 год
	млрд. рублей	%	млрд. рублей	%	
Денежная масса (M2) — всего	2134,5	100,0	3212,7	100,0	1,51
В том числе:					
— наличные деньги в обращении (M0)*	763,2	35,8	1147,0	35,7	1,50
— безналичные средства	1371,2	64,2	2065,6	64,3	1,51
Из них:					
— средства нефинансовых организаций	711,4	33,3	978,0	30,4	1,37
— вклады населения	659,8	30,9	1087,6	33,9	1,65

* Наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Таблица 39

ДЕНЕЖНАЯ БАЗА И ЕЕ СТРУКТУРА

	На 1.01.2003		На 1.01.2004		Индекс роста за 2003 год
	млрд. рублей	%	млрд. рублей	%	
Денежная база (в широком определении)	1232,6	100,0	1914,3	100,0	1,55
В том числе:					
— наличные деньги в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций*	813,9	66,0	1224,7	64,0	1,50
— корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России**	169,7	13,8	304,9	15,9	1,80
— обязательные резервы***	201,1	16,3	267,4	14,0	1,33
— депозиты кредитных организаций в Банке России	47,4	3,8	87,3	4,6	1,84
— обязательства Банка России по обратному выкупу ценных бумаг	0,5	0,0	30,1	1,6	в 67 раз

* Без учета наличных денег в кассах учреждений Банка России.

** Счета в валюте Российской Федерации, включая остатки средств на ОРЦБ и на корреспондентском счете АРКО.

*** По привлеченным средствам на счета в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте.

Таблица 40

ДЕНЕЖНЫЙ ОБЗОР (млн. рублей)

	1.01.2003	1.01.2004	Изменение за 2003 год
Чистые иностранные активы органов денежно-кредитного регулирования и кредитных организаций	1577818,1	2096852,4	519034,3
Внутренний кредит	2895015,7	3662240,7	767224,9
Чистые кредиты органам государственного управления	821783,2	688931,1	—132852,0
Требования к нефинансовым государственным организациям	122996,2	143023,9	20027,7
Требования к нефинансовым частным организациям и населению	1917288,9	2774724,7	857435,9
Требования к прочим финансовым институтам	32947,5	55560,9	22613,3
Денежная масса (по методологии денежного обзора)	2859987,9	3962084,3	1102096,4
Деньги	1498464,1	2181933,5	683469,3
Квази-деньги	1361523,7	1780150,8	418627,1
Депозиты, доступ к которым временно ограничен	43759,2	30360,2	—13399,0
Инструменты денежного рынка	399866,3	545463,6	145597,3
Счета капитала	1035179,6	1209709,9	174530,3
Прочие (сальдо)	134040,8	11475,1	—122565,7



АНАЛИТИЧЕСКИЕ ГРУППИРОВКИ СЧЕТОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (млн. рублей)

	1.01.2003	1.01.2004	Изменение за 2003 год
Резервы	471563,4	768915,1	297351,8
Иностранные активы	604953,3	608528,5	3575,2
Требования к органам государственного управления	696007,0	742776,3	46769,3
В том числе:			
— требования к органам государственного управления субъектов Российской Федерации и органам местного самоуправления	52313,8	98844,2	46530,4
Требования к нефинансовым государственным организациям	122938,2	142968,6	20030,4
Требования к нефинансовым частным организациям и населению	1915107,9	2772460,9	857353,0
Требования к прочим финансовым институтам	32947,5	55560,9	22613,3
Депозиты до востребования	706693,4	1003197,7	296504,4
Срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте	1361494,6	1780146,2	418651,6
В том числе:			
— депозиты в иностранной валюте	726442,8	748239,9	21797,1
Депозиты, доступ к которым временно ограничен	43759,2	30360,2	—13399,0
Инструменты денежного рынка	399866,3	545463,6	145597,3
Иностранные пассивы	409782,7	682134,1	272351,5
Депозиты органов государственного управления	67891,8	85483,6	17591,7
В том числе:			
— депозиты органов государственного управления субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	36787,0	56057,1	19270,1
Обязательства перед органами денежно-кредитного регулирования	226102,8	200868,3	—25234,5
Счета капитала	670448,2	910983,3	240535,1
Прочие (сальдо)	—42521,8	—147426,8	—104905,0


МЕРЫ ВОЗДЕЙСТВИЯ, ПРИМЕНЕННЫЕ К КРЕДИТНЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ В 2003 ГОДУ

№	Мера воздействия	Количество банков
Предупредительные меры воздействия		
1	Письменная информация руководству и/или совету директоров (наблюдательному совету) кредитной организации о недостатках в ее деятельности и рекомендации по их исправлению	1188
2	Совещание	367
3	Прочие (рекомендации о разработке плана мероприятий по устранению выявленных нарушений, об усилении контроля за представляемой отчетностью, об адекватной оценке кредитных рисков, о недопущении искажений в отчетности и др.)	261
Принудительные меры воздействия		
4	Штрафы*	595
	В том числе:	
4.1	За несоблюдение резервных требований	378
4.2	За нарушение других пруденциальных норм деятельности	342
5	Ограничения на осуществление кредитными организациями отдельных операций	78
	В том числе:	
5.1	На привлечение денежных средств физических лиц во вклады	60
5.2	На осуществление расчетов по поручению юридических лиц в части операций на перечисление средств в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды	14
6	Запреты на осуществление кредитными организациями отдельных банковских операций*	41
	В том числе:	
6.1	На привлечение денежных средств физических лиц во вклады	23
6.2	Прочие	37
7	Требования*	936
	В том числе:	
7.1	О приведении к установленному Банком России уровню значений обязательных нормативов	149
7.2	О замене руководителей	7
7.3	Прочие	923
8	Запрет на открытие филиалов	51
9	Введение временной администрации по управлению кредитной организацией	5
10	Отзыв (аннулирование) лицензии на осуществление банковских операций	16

* По пп. 4—7 подсчитанное количество кредитных организаций не совпадает с суммой подпунктов из-за возможности одновременного применения к банкам нескольких мер воздействия.

Примечание.

По состоянию на 1.01.2004 ограничение на осуществление расчетов по поручению юридических лиц в части операций на перечисление средств в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды действовало в отношении 2 кредитных организаций. По состоянию на 1.01.2004 по действующим кредитным организациям неисполненные расчетные документы по платежам в бюджеты всех уровней приходились только на 1 банк.

Таблица 43

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

	2002 год	2003 год
Количество участников платежной системы, единиц	5829	5689
В том числе:		
— учреждений Банка России, единиц	1172	1139
— кредитных организаций, единиц	1331	1331
Из них:		
— расчетных небанковских кредитных организаций, единиц	41	46
— филиалов кредитных организаций, единиц	3326	3219
Количество дополнительных офисов кредитных организаций (филиалов), единиц	6387	7408
Количество счетов, открытых участниками платежной системы клиентам (резидентам и нерезидентам) в валюте Российской Федерации, всего, млн. единиц	271,4	283,7
В том числе:		
— физическим лицам, млн. единиц	267,2	279,1
— юридическим лицам, млн. единиц	4,2	4,6
Количество платежей, тыс. единиц	737921,9	855339,1
В том числе проведенных:		
— через платежную систему Банка России, тыс. единиц	350755,9	411737,8
— через частные платежные системы, тыс. единиц	387166,0	443601,3
В том числе:		
— проведенных между подразделениями одной кредитной организации, тыс. единиц	115613,6	135991,5
— проведенных через корреспондентские счета кредитных организаций, открытые в других кредитных организациях (филиалах), тыс. единиц	17280,9	24940,8
— проведенных через расчетные небанковские кредитные организации, тыс. единиц	2566,2	3301,8
— направленных в пределах одного подразделения кредитной организации, тыс. единиц	251705,3	279367,2
Объем платежей, млрд. рублей	130087,4	182156,9
В том числе проведенных:		
— через платежную систему Банка России, млрд. рублей	76345,1	108164,5
— через частные платежные системы, млрд. рублей	53742,3	73992,4
В том числе:		
— проведенных между подразделениями одной кредитной организации, млрд. рублей	12126,7	15975,3
— проведенных через корреспондентские счета кредитных организаций, открытые в других кредитных организациях (филиалах), млрд. рублей	10290,8	12887,7
— проведенных через расчетные небанковские кредитные организации, млрд. рублей	748,4	2039,5
— направленных в пределах одного подразделения кредитной организации, млрд. рублей	30576,4	43089,9
Количество платежей, проведенных с использованием платежных инструментов (с учетом транзитных платежей через частные платежные системы), тыс. единиц	871845,9	1019256,0
В том числе:		
— платежных поручений, тыс. единиц	671939,7	793385,6
— платежных требований, инкассовых поручений, тыс. единиц	14903,1	18269,0
— аккредитивов, тыс. единиц	602,3	388,3
— чеков, тыс. единиц	995,2	927,9
— прочих платежных инструментов, тыс. единиц	183405,6	206285,2

продолжение таблицы 4Э

	2002 год	2003 год
Объем платежей, проведенных с использованием платежных инструментов (с учетом транзитных платежей через частные платежные системы), млрд. рублей	151170,0	210515,7
В том числе:		
— платежных поручений, млрд. рублей	136943,2	190622,9
— платежных требований, инкассовых поручений, млрд. рублей	867,8	2907,1
— аккредитивов, млрд. рублей	60,6	46,7
— чеков, млрд. рублей	154,4	33,0
— прочих платежных инструментов, млрд. рублей	13144,0	16906,0
Количество платежей, проведенных с использованием электронной технологии, тыс. единиц	533324,0	662693,1
Объем платежей, проведенных с использованием электронной технологии, млрд. рублей	109307,8	158165,4
Количество платежей, проведенных с использованием бумажной технологии, тыс. единиц	204597,9	192646,0
Объем платежей, проведенных с использованием бумажной технологии, млрд. рублей	20779,6	23991,5
Количество внутрирегиональных платежей, тыс. единиц	671370,8	769803,9
Объем внутрирегиональных платежей, млрд. рублей	109376,5	154327,8
Количество межрегиональных платежей, тыс. единиц	66551,1	85535,2
Объем межрегиональных платежей, млрд. рублей	20710,9	27829,1
Количество банковских карт, эмитированных в России по состоянию на конец года, млн. единиц	15,5	24,0
Общее количество операций, совершенных на территории России с использованием карт, млн. единиц	281,3	410,5
Общий объем операций, совершенных на территории России с использованием карт, млрд. рублей	731,0	1235,6
Платежная система Банка России		
Количество обслуживаемых клиентов, тыс. единиц	69492	65838
В том числе:		
— кредитных организаций	1331	1331
— филиалов кредитных организаций	1773	1805
— клиентов, не являющихся кредитными организациями	66388	62702
Из них:		
— органов федерального казначейства	1384	1340
Количество платежей, тыс. единиц	350755,9	411737,8
В том числе проведенных:		
— по счетам кредитных организаций (филиалов)	288974,6	342122,5
— по счетам клиентов, не являющихся кредитными организациями	57453,5	65058,5
Из них:		
— по счетам органов федерального казначейства	28587,3	32733,8
— по счетам учета операций, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью учреждений Банка России	4327,8	4556,8
Объем платежей, млрд. рублей	76345,1	108164,5
В том числе проведенных:		
— по счетам кредитных организаций (филиалов)	60687,7	89558,5
— по счетам клиентов, не являющихся кредитными организациями	15117,8	17743,9
Из них:		
— по счетам органов федерального казначейства	10821,8	12656,1
— по счетам учета операций, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью учреждений Банка России	539,6	862,1

окончание таблицы 43

	2002 год	2003 год
Количество платежей, совершенных с использованием электронной технологии, тыс. единиц	325155,0	396892,8
Объем платежей, совершенных с использованием электронной технологии, млрд. рублей	70347,9	102408,9
Количество учреждений Банка России — участников внутрирегиональных электронных расчетов, единиц	1138	1111
Количество учреждений Банка России — участников межрегиональных электронных расчетов, единиц	1083	1088
Общее количество клиентов — участников обмена электронными документами, единиц	3355	3659
В том числе:		
— кредитных организаций (филиалов)	2771	2897
— клиентов, не являющихся кредитными организациями	584	762
Из них:		
— органов федерального казначейства	399	498
Количество платежей, поступивших по каналам связи, тыс. единиц	300013,1	367013,9
Количество платежей, совершенных с использованием бумажной технологии, тыс. единиц	25600,9	14845,0
Объем платежей, совершенных с использованием бумажной технологии, млрд. рублей	5997,2	5755,6
Количество внутрирегиональных платежей, тыс. единиц	312495,7	361463,0
Объем внутрирегиональных платежей, млрд. рублей	62712,4	90302,5
Количество межрегиональных платежей, тыс. единиц	38260,2	50274,8
Объем межрегиональных платежей, млрд. рублей	13632,7	17862,0
Сумма расчетных документов, не оплаченных из-за недостаточности средств на корреспондентских счетах (субсчетах) кредитных организаций (филиалов), млн. рублей	8512	3345
В том числе:		
— кредитных организаций, у которых отозвана лицензия, млн. рублей	5034	3256
— действующих кредитных организаций, млн. рублей	3478	89

Таблица 44

КУПЮРНЫЙ СОСТАВ БАНКНОТ БАНКА РОССИИ ОБРАЗЦА 1997 ГОДА В ОБРАЩЕНИИ

Банкноты достоинством, рублей	Всего в обращении, млн. рублей		В % к 1.01.2003	Удельный вес, %	
	1.01.2003	1.01.2004		1.01.2003	1.01.2004
1000	248194,4	531216,3	214,0	30,7	43,6
500	401920,6	533811,9	132,8	49,6	43,8
100	121175,2	116987,9	96,5	15,0	9,6
50	31759,3	29755,9	93,7	3,9	2,4
10	6471,3	7172,6	110,8	0,8	0,6
5	32,9	37,2	113,1	0,0	0,0
Итого банкнот образца 1997 года по эмиссионному балансу	809553,7	1218981,8	150,6	100,0	100,0

Таблица 45

СТРУКТУРА МОНЕТЫ БАНКА РОССИИ ОБРАЗЦА 1997 ГОДА В ОБРАЩЕНИИ*

Достоинство монеты	Всего в обращении, млн. рублей		В % к 1.01.2003	Удельный вес, %	
	1.01.2003	1.01.2004		1.01.2003	1.01.2004
1 копейка	34,6	40,8	117,9	0,5	0,5
5 копеек	114,8	137,7	119,9	1,7	1,6
10 копеек	516,8	655,5	126,8	7,4	7,4
50 копеек	635,2	770,3	121,3	9,1	8,7
1 рубль	1641,1	1971,5	120,1	23,5	22,4
2 рубля	1158,2	1403,2	121,2	16,6	15,9
5 рублей	2235,2	2905,3	130,0	32,0	32,9
10 рублей	639,0	937,2	146,7	9,2	10,6
Итого монеты образца 1997 года по эмиссионному балансу	6974,9	8821,5	126,5	100,0	100,0

* Без учета монеты из драгоценных металлов.

УЧАСТИЕ БАНКА РОССИИ В КАПИТАЛАХ РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ КРЕДИТНЫХ И ИНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Наименование организации, место регистрации	Наименование валюты	Номинальная стоимость акций, принадлежащих Банку России		Доля Банка России на 1.01.2004, %	
		1.01.2003	1.01.2004	в уставном капитале	в голосующем капитале
Московский Народный банк, Лондон*	английский фунт стерлингов	128242622	128242622	88,89	88,89
Евробанк, Париж*	евро	161297826	161297826	87,03	87,03
Ост-Вест Хандельсбанк, Франкфурт-на-Майне**	—	671 шт. акций	671 шт. акций	51,62	51,62
Донау-банк, Вена	евро	10900500	10900500	15,00	15,00
Ист-Вест Юнайтед банк, Люксембург	евро	4589749	4589749	15,00	15,00
Банк международных расчетов, Базель***	золотой франк, СДР	7500000	15000000	0,55	0,55
Межгосударственный банк, Москва****	тысяч рублей	10000	10000	50,00	50,00
ОАО "Сбербанк России", Москва	тысяч рублей	605693	605693	60,57	63,76
ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа", Москва	тысяч рублей	25661	99582	28,76	28,76
ЗАО "Санкт-Петербургская валютная биржа", Санкт-Петербург	тысяч рублей	302	302	10,00	10,00
Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр", Москва	тысяч рублей	24500	24500	49,00	44,55

* Без акций "номинальных" акционеров, учтенных на балансе Банка России.

** С 2000 года доля в капитале Ост-Вест Хандельсбанка представлена именованными штучными акциями, не имеющими номинальной стоимости.

*** Золотой франк являлся расчетной единицей Банка международных расчетов до 1.04.2003. С 1.04.2003 Банк международных расчетов в качестве расчетной единицы использует СДР.

**** Участие Банка России представлено взносом в уставный капитал Межгосударственного банка.

Издатель: Агентство экономической информации “Прайм-ТАСС”

Отпечатано в ОАО “Типография “Новости”
Тираж 1200 экз. Заказ № ????

БАНК РОССИИ 2003 ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
2003