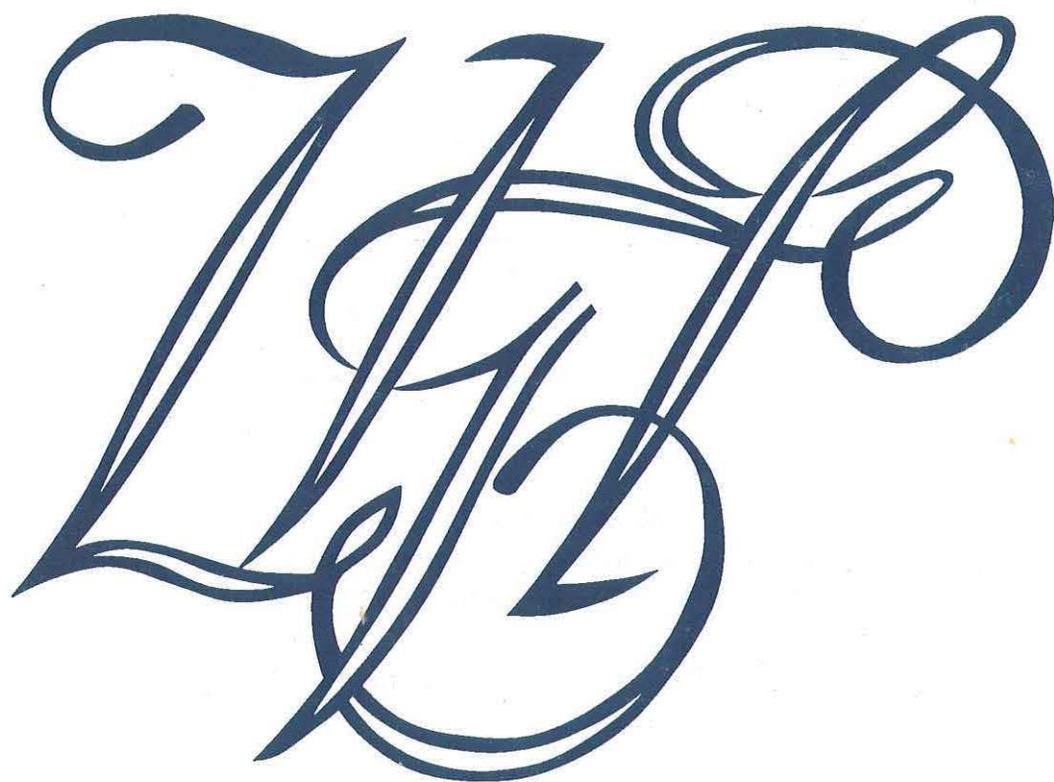


**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**



Годовой отчет

1992

*Издание подготовлено
Департаментом исследований, информации и статистики
Центрального Банка Российской Федерации*

*103016, Москва, ул. Неглинная, 12
Тел.: (095) 924-24-93*

*Оригинал-макет подготовлен
рекламно-издательским агентством «АРГО»*

*117982, Москва, ул. Вавилова, д. 30/6
Факс: (095) 135-98-93*

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ В 1992 ГОДУ

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СОСТОЯНИЯ ЭКОНОМИКИ

Экономические преобразования в Российской Федерации в 1992 г. осуществлялись в крайне неблагоприятных условиях и привели к неоднозначным социально-экономическим последствиям, в частности, сопровождались нарастанием кризисных явлений: дальнейшим ростом цен, сокращением производства, снижением жизненного уровня населения.

Шоковый характер начатых в 1992 г. реформ привел к снижению управляемости в народном хозяйстве. Усилилась дезорганизация общественного производства, быстро расширялась практика монопольного ценообразования при снижении физических объемов выпуска продукции. Жесткие финансово-кредитные ограничения не обеспечили макроэкономического равновесия, но способствовали усилению спада в народном хозяйстве. В результате экономический кризис приобрел существенно большие, чем ожидалось, масштабы и длительность.

Положение в российской экономике осложнялось разрывом хозяйственных связей между предприятиями. Этот процесс начался еще в 1991 г. и первоначально касался товарооборота со странами ближнего зарубежья и Восточной Европы. Однако к середине 1992 г. он распространился на хозяйственные связи между регионами и предприятиями самой России.

Характерной чертой кризиса стало сокращение производственных инвестиций. В государственной экономической политике практически отсутствовали меры по стимулированию инвестиционного процесса в ключевых отраслях экономики. В результате деятельность не только частнопредпринимательского сектора, но и государственных предприятий стала ориентироваться на краткосрочные, нередко чисто спекулятивные операции. Как следствие, в 1992 г. кризис в стране приобрел не только экономический, но и технологический характер: резко ускорились старение и физический износ основных фондов в промышленности, энергетике, транспорте, коммунальном хозяйстве.

Дополнительные трудности вызвала также острейшая нехватка оборотных средств предприятий, которая возникла после либерализации цен. Объемы этих средств в целом оказались недостаточными не только для расширенного, но даже для простого воспроизводства общественного капитала.

Усилению кризисных процессов в народном хозяйстве России в 1992 г. способствовало значительное сокращение объемов внешней торговли, особенно в части импорта. Это усилило дисбаланс между спросом и предложением товаров на внутреннем рынке, что, в свою очередь, подстегнуло инфляцию.

Взаимодействие всех перечисленных факторов привело к тому, что многие из решений в сфере денежно-кредитной политики, принимавшихся в 1992 г., носили вынужденный характер оперативного реагирования на взрывоопасные ситуации, складывающиеся в экономической и социальной сферах. В частности, Центральный банк с середины года вынужден был предпринять меры по финансовой поддержке предприятий государственного сектора в целях смягчения платежного кризиса.

Некоторое ослабление динамики экономического спада к концу 1992 г. позволило Центральному банку начать переход к умеренно ограничительной денежно-кредитной политике, избегая при этом действий, способствующих дальнейшему обострению экономической ситуации.

ДИНАМИКА ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПО НАРОДНОМУ ХОЗЯЙСТВУ

Развитие кризисных явлений в российской экономике в 1992 г. выразилось в абсолютном снижении большинства макроэкономических показателей в реальном исчислении.

По данным Госкомстата РФ, валовой внутренний продукт в республике за 1992 г. составил 20 трлн. руб. При дефляторе ВВП, равном 1890%, его сумма в сопоставимых ценах оказалась ниже соответствующего показателя 1991 г. на 18,5%.



Произведенный национальный доход в отчетном году оценивается в размере 15,6 трлн. руб., а его дефлятор равен 2120%.

В 1992 г. резко сократилось промышленное производство. Выпуск продукции (работ и услуг) в сопоставимых ценах составил 81,2% от уровня 1991 г. Спад производства носил не структурный, а общий характер, затронув практически все основные отрасли промышленности. Наряду со снижением производства вооружений и во-

Таблица 1

	1990 г.	1991 г.	1992 г.	1992 г. в % к 1991 г.
Валовой внутренний продукт	97	88	71	81
Национальный доход	95	85	68	80
Продукция промышленности	97	93	75	81
Продукция сельского хозяйства	95	90	83	92
Объем подрядного строительства	89	80	51	64
Перевозки (отправление) грузов	96	87	68	78
Пассажирооборот	102	95	83	88
Капиталовложения	100	89	49	55
Розничный товарооборот	110	103	63	61
Оптовые цены*	104	249	50 раз	20 раз
Потребительские цены*	106	201	30 раз	15 раз
Численность занятых в хозяйстве	99	98	96	98

**ДИНАМИКА
МАКРО-
ЭКОНОМИЧЕСКИХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
в 1990 — 1992 гг.
(индексы 1989 г. = 100,
в сопоставимых ценах
или физическом
исчислении)**

* Изменения среднегодового уровня.

енной техники, резко сократился выпуск продукции в базовых отраслях (топливно-энергетическом комплексе, металлургии, химико-лесном комплексе) и особенно в инвестиционных отраслях (машиностроении и металлообработке, в промышленности строительных материалов), которые имеют первостепенное значение для развития экономики.

Отказ Правительства от прямых регулирующих воздействий на экономику и ставка на оживление производства с помощью либерализации цен и внешнеэкономической деятельности не дали желаемых результатов. Попытка стабилизации хозяй-

ственного положения только с помощью ограничительных мер в финансовой и денежно-кредитной сферах оказалась сугубо односторонней и вызвала лавинообразный рост неплатежей предприятий.

Резкое падение в 1992 г. общественного производства не привело к адекватному снижению занятости. В первом полугодии 1992 г. трудовые ресурсы в России составляли 86,7 млн. чел. Уровень безработицы (отношение количества официально зарегистрированных безработных к численности трудовых ресурсов) оценивался по состоянию на 30 июня 1992 г. в размере 0,23%. До конца года данный показатель изменился незначительно. Это означает, что в стране практически на неизменном уровне сохранялась скрытая безработица, поскольку одновременно шло снижение производительности труда (по национальному доходу в 1992 г. она составила менее 77% от уровня 1989 г.).

В 1992 г. сократился выпуск товаров народного потребления. Объем их производства составил 4,7 трлн. руб., что в сопоставимых ценах на 15% меньше, чем в 1991 г. Особенно неблагоприятное положение сложилось с продуктами питания, выпуск которых снизился на 18%.

По группе непродовольственных товаров народного потребления спад производства составил 14%. Причем в наибольшей степени он коснулся отраслей легкой промышленности, которые испытывали острую нехватку сырья.

Одновременно со снижением производства потребительских товаров сократился розничный товарооборот государственной и кооперативной торговли. В сопоставимых ценах его объем оказался на 39% ниже уровня 1991 г.

Крайне сложное положение сложилось в инвестиционной сфере. Реальный объем капиталовложений в основные фонды за счет всех источников финансирования уменьшился по сравнению с 1991 г. на 45%. (За период 1991-92 гг. снижение составило более 55%).

Падение реального уровня капиталовложений обусловлено прежде всего сокраще-



нием государственных инвестиций за счет централизованных средств и собственных средств предприятий и организаций. В то же время инвестиции негосударственного сектора (арендных и акционерных предприятий, кооперативов, колхозов, индивидуальных застройщиков) снизились в меньшей степени, что выразилось в некотором увеличении его доли в совокупных капитальных вложениях. Однако эта доля оставалась весьма низкой — менее 14%.

Номинальные денежные доходы населения в 1992 г. составили 6,5 трлн. руб., увеличившись по сравнению с 1991 г. в 7,5 раза. Однако за счет опережающего роста цен их реальный уровень снизился более чем в 2 раза.

В 1992 г. на покупку товаров и оплату услуг население использовало 63,9% полученных доходов, на обязательные платежи и различные взносы — 10,1%, на сбережения во вкладах и ценных бумагах — 4,5%. Прирост наличных денег на руках составил 1,4 трлн. руб., или 21,4% денежных доходов, что соответствует уровню 1991 г.

Уровень инфляции в 1992 г., определенный по рассчитываемому Госкомстатом индексу потребительских цен, в среднем составил 31,3% в месяц. Индекс потребительских цен в декабре 1992 г. увеличился по сравнению с декабрем 1991 г. в 26 раз. Еще быстрее повышались оптовые цены. Их среднемесячная динамика составила 34,2%, а индекс, согласно официальным данным, повысился за год (декабрь 1992 г. по отношению к декабрю 1991 г.) в 34 раза.

В течение 1992 г. инфляция развивалась неравномерно. После резкого подъема цен в январе — феврале темпы инфляции под воздействием бюджетных и денежно-кредитных ограничений заметно снизились. Однако ослабление этих ограничений во втором полугодии изменило картину. Начиная с октября вновь отмечался ускоренный рост цен.

Предпринятые Центральным банком (начиная с ноября 1992 г.) меры по ограничению денежно-кредитной эмиссии, а также действия Правительства по сдерживанию роста бюджетного дефицита позволили предотвратить дальнейшее ускорение роста цен в I квартале 1993 г. и удержать динамику инфляционных процессов на уровне конца 1992 г.

Таблица 2

	1989 г.	1990 г.	1991 г.	1992 г.	1992 г. в % к 1991 г.
Электроэнергия, млрд. кВт/ч	1.077	1.082	974	925	95
Нефть, млн. т.	552	516	461	394	85
Газ, млрд. м ³	616	641	641	638	99
Уголь, млн. т.	410	395	354	337	95
Сталь, млн. т.	93	90	77	66	86
Чугун, млн. т.	62	59	49	46	93
Прокат, млн. т.	66	64	55	47	85
Цемент, млн. т.	85	83	77	61	79
Сборный железобетон, млн. м ³	81	79	52	41	78
Деловая древесина, млн. м ³	270	242	189	165	87
Бумага, тыс. т.	5.344	5.240	4.760	3.595	76
Станки металлорежущие, тыс. шт.	78	74	63	48	78
Автомобили, грузовые и легковые, тыс. шт.	1.762	1.753	1.710	1.590	93

К концу 1992 г. — началу 1993 г. хозяйственная ситуация в стране несколько стабилизировалась при сохранении кризисного состояния российской экономики. В частности, такие важнейшие макропоказатели, как валовой внутренний продукт, национальный доход и объем промышленного производства, в I квартале 1993 г. оставались на уровне декабря 1992 г.

**ПРОИЗВОДСТВО
ОСНОВНЫХ ВИДОВ
ПРОМЫШЛЕННОЙ
ПРОДУКЦИИ**



ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ

В течение 1992 г. продолжалось ухудшение состояния внешнеэкономических связей России. Объем внешнеторгового оборота России (без учета стран ближнего зарубежья) составил, по данным Госкомстата, 73,1 млрд. долл. США, что на 23% меньше аналогичного показателя за 1991 г. Товарооборот с промышленно развитыми странами сократился на 17% (до 45,3 млрд. долл.), с развивающимися — на 27% (до 8,4 млрд. долл.), с бывшими членами СЭВ — на 43% (до 13,0 млрд. долл.).

Основными контрагентами России были промышленно развитые страны, доля которых во внешнеторговом обороте возросла с 57% в 1991 г. до 61% в 1992 г. Удельный вес бывших стран СЭВ в российском товарообороте снизился с 24 до 18%.

Российский экспорт в 1992 г. составил 38,1 млрд. долл., что на 26% меньше, чем в 1991 г. Более 50% его объема пришлось на энергоносители. Доля машин и оборудования составила лишь 9%.

Из-за резкого сокращения экспортной выручки импорт также сократился на 21% (до 35,0 млрд. долл.). При этом закупки зерна были на 27% выше уровня 1991 г. Импорт машин и оборудования уменьшился на 9%, составив 13,5 млрд. долл.

В 1992 г. валютных поступлений от внешней торговли было недостаточно для осуществления платежей по внешней задолженности в СКВ. Положение усугублялось наличием отрицательного сальдо по торговле услугами в размере 1,2 млрд. долл. В результате этого в 1992 г. в счет обслуживания долга платежи производились фактически за счет новых кредитов.

Существенным фактором, отрицательно повлиявшим на внешнеэкономическое поло-

жение России в 1992 г., явилось сохранение «прозрачных границ» с бывшими союзными республиками. Вследствие этого был затруднен контроль над внешнеэкономической деятельностью и происходила утечка значительных валютных ресурсов, в том числе из-за вывоза нефти, цветных металлов в новые независимые государства и их последующего реэкспорта.

Внешнеэкономические связи России пострадали в результате потери ею свободного доступа к портам Черного, Балтийского и Каспийского морей, а также части морского флота, обслуживающего торговлю с зарубежными странами, что еще больше осложнило проблему уравнивания платежного баланса.

Не оправдались надежды на внешние источники финансирования. Жесткие условия, которые были выставлены России Международным валютным фондом (МВФ) и Мировым банком реконструкции и развития (МБРР), не дали возможности использовать их ресурсы для решения внешнеэкономических проблем.

Приток иностранных инвестиций также оставался на низком уровне. Многие из ранее образованных предприятий с участием иностранного капитала прекратили свое существование. Роль совместных предприятий во внешнеэкономических связях России оставалась в целом незначительной. Импорт СП в течение 1992 г. составил 1725 млн. долл., экспорт — 1381 млн. долл., объем реализации за валюту товаров и услуг на внутреннем рынке — 516 млн. долл.

Валютно-финансовые трудности России нашли отражение в динамике валютного курса рубля. Падение курса рубля не привело к росту экспорта, но значительно повысило внутренние цены импорта, в том числе по таким важным товарным группам, как сырье для легкой и пищевкусовой промышленности.



ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

Финансовое положение России на протяжении всего 1992 г. оставалось крайне сложным. Обострение платежного кризиса к середине 1992 г., когда неплатежи предприятий, организаций и учреждений поставщикам и банкам достигли 3,2 трлн. руб., потребовало смягчения бюджетной, а затем и денежно-кредитной политики. Возросли расходы бюджета, вызванные необходимостью финансирования мероприятий по социальной защите населения, поддержке приоритетных отраслей народного хозяйства, возмещению предприятиям разницы в процентных ставках по льготным кредитам. Неадекватное росту доходов увеличение расходов привело к усилению разбалансированности государственных финансов. К концу 1992 г. дефицит республиканского бюджета, по оценке ЦБ РФ, составил 1167,5 млрд. руб. Кроме того, Центральным банком РФ в соответствии с принятыми решениями Верховного Совета и Правительства Российской Федерации дополнительно были прокредитованы затраты на пополнение оборотных средств, инвестиционные нужды, включая финансирование геологоразведочных работ и конверсионной программы.

Увеличение дефицита государственного бюджета к концу 1992 г. было вызвано не только резким ростом его расходов, но и существенной недостаточностью его доходной базы (прежде всего налоговых поступлений) вследствие увеличения доли убыточных предприятий (с 7 до 20% к концу 1992 г. в целом по Российской Федерации) и замедлением роста прибыли в IV квартале 1992 г. Сравнительная динамика темпов роста затрат и оптовых цен, которые в основном и определяют динамику роста прибыли, свидетельствует о том, что в 1992 г. в промышленности затраты росли опережающими темпами (прежде всего материальные затраты и затраты на оплату труда).

В течение всего года поступления налога на добавленную стоимость были меньше запланированной суммы из-за низкой платежной дисциплины предприятий и недостаточно отработанного механизма сбора дан-

ного налога. Меньше ожидаемого оказались и поступления подоходного налога с населения — в связи с изменением налогооблагаемого минимума заработной платы с июня отчетного года.

В целом за 1992 г. доходы республиканского бюджета Российской Федерации составили, по данным ЦБ РФ, 2,97 трлн. руб. Наиболее важными доходными статьями являлись налог на добавленную стоимость — 1,5 трлн. руб. (50,4% общей суммы доходов), налог на прибыль — 0,65 трлн. руб. (22,05%), доходы от внешнеэкономической деятельности — 0,45 трлн. руб. (15,3%), акцизы — 0,1 трлн. руб. (3,3%).

Расходы республиканского бюджета Российской Федерации в целом за 1992 г. составили 4,13 трлн. руб. В сумме расходов республиканского бюджета Российской Федерации, по оперативным данным ЦБ РФ, наибольшую долю составляли расходы на народное хозяйство — 1,1 трлн. руб. (29,8%), по внешнеэкономической деятельности — 0,42 трлн. руб. (11,5%), на социально-культурные мероприятия — 0,41 трлн. руб. (11,3%).

Доходы консолидированного бюджета Российской Федерации в целом за 1992 г. составили, по предварительным данным Министерства финансов Российской Федерации, 5,3 трлн. руб. Наиболее важными доходными статьями являлись налог на добавленную стоимость — 2,0 трлн. руб. (37,5% общей суммы доходов), налог на прибыль — 1,6 трлн. руб. (29,4% общей суммы доходов), доходы от внешнеэкономической деятельности — 467,4 млрд. руб. (8,77% общей суммы доходов), подоходный налог с физических лиц — 431,3 млрд. руб. (8,1% общей суммы доходов). Из общей суммы консолидированных доходов 55,9% было направлено в федеральный бюджет, 44,1% — в бюджеты территорий.

В сумме расходов консолидированного бюджета Российской Федерации наибольшую долю составляли расходы на народное хозяйство — 34,5%; социально-культурные мероприятия — 23,2%; расходы, связанные с внешнеэкономической деятельностью — 7,0%.



Ухудшение положения в экономике Российской Федерации в 1992 г., сохранявшиеся угрозы дальнейшего роста неплатежей государственных предприятий и организаций, необходимость финансовой поддержки приоритетных отраслей народного хозяйства, отсутствие системы обслуживания дефицита республиканского бюджета путем выпуска краткосрочных государственных ценных бумаг вызывали необходимость финансирования бюджетного дефицита за счет прямого банковского кредитования, а также осуществления Министерством финансов Российской Федерации дополнительных расходов сверх утвержденного дефицита республиканского бюджета.

По состоянию на 1 января 1993 г. общая задолженность Министерства финансов Российской Федерации по кредитам Центрального банка Российской Федерации (с учетом заключительных оборотов) составила 3586,0 млрд. руб., в том числе по кредитам, выданным в 1992 г. — 2646,0 млрд. руб. Из суммы задолженности Министерства финансов Российской Федерации задолженность по кредитам на покрытие дефицита республиканского бюджета 1992 г. составляет 1167,5 млрд. руб., пополнение оборотных средств — 600,0 млрд. руб., инвестиционные нужды, включая финансирование геологоразведочных работ, — 127,0 млрд. руб., финансирование расходов республиканского бюджета 1993 г. — 600,0 млрд. руб., начисленные проценты по кредиту, предоставленному в июне 1992 г. на финансирование дефицита республиканского бюджета, — 73,3 млрд. руб.

В общую сумму задолженности Министерства финансов Российской Федерации по кредитам включены государственный внутренний долг бывшего Союза ССР, принятый Россией в сумме 737,9 млрд. руб., задолженность Министерства финансов Российской Федерации по кредитам Центрального банка Российской Федерации, предоставленным в 1991 г. — 201,2 млрд. руб., в том числе на покрытие государственного внутреннего долга Российской Федерации — 76,8 млрд. руб., на финансирование дефицита республиканского бюджета — 63,0 млрд. руб., невозмещенная разница в ценах на сельскохозяйственное сырье — 56,6 млрд. руб., возмещение разницы в процентных ставках при кредитовании товаров досрочного завоза в районы Крайнего Севера — 0,6 млрд. руб., прочим кредитам — 4,2 млрд. руб.

Отношение к валовому внутреннему продукту задолженности Министерства финансов Российской Федерации по кредитам, выданным в 1992 г., составляло 10,2%, в том числе на покрытие дефицита республиканского бюджета 1992 г. — 5,8%. Задолженность по кредитам Правительству России для финансирования республиканского бюджета 1992 г. распределялась следующим образом: на 1 июля 1992 г. — 252,5 млрд. руб., 1 октября 1992 г. — 822,5 млрд. руб., 1 января 1993 г. — 1167,5 млрд. руб.

В сумме выделенных кредитов на 1 января 1993 г. 39,3% (1040,0 млрд. руб.) составляют кредиты сроком на 10 лет; 5,6% (147,0 млрд. руб.) — на 6 лет; 22,7% (600 млрд. руб.) — на 2 года.



СТРУКТУРА БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

БАНКОВСКОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

В 1992 г. Банком России был подготовлен и представлен в Верховный Совет Российской Федерации проект Закона Российской Федерации «О внесении изменений и дополнений в Законы РСФСР «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности в РСФСР».

При подготовке этого проекта учитывались предложения рабочих групп по разработке концепции банковского законодательства, образованных Верховным Советом Российской Федерации и Правительством Российской Федерации, а также предложения коммерческих банков и их ассоциаций, ученых, ведущих специалистов-практиков в области банковского дела.

В результате указанной работы в банковское законодательство были внесены некоторые коррективы, в частности, в проект Закона «О банках и банковской деятельности в РСФСР» введены такие понятия, как «банк» и «кредитная организация»; закреплена двухуровневая банковская система; расширен перечень операций, которые могут выполнять банки и кредитные организации; более четко проработаны вопросы, касающиеся порядка регистрации банков и кредитных организаций и лицензирования банковской деятельности.

В 1992 г. ЦБР работал над новыми нормативными документами по регулированию деятельности банковской системы. Со второго полугодия 1992 г. регистрация новых коммерческих банков осуществляется в соответствии с установленным новым минимальным размером уставного фонда в 100 млн. руб.

Подготовлены и согласованы с Правительством «Условия открытия банков с участием иностранных инвестиций на территории Российской Федерации», вступившие в действие с 8 апреля 1993 г.

ДВУХУРОВНЕВАЯ БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Согласно законам РФ «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности в РСФСР» современная банковская система России представлена двумя уровнями, первый уровень — Центральный банк Российской Федерации, второй — коммерческие банки.

На 1 января 1993 г. в России насчитывалось 1713 коммерческих банков (1360 на 1.01.92). При этом уставный фонд в размере 100 млн. руб. и выше имели лишь 207 банков (12%), в пределах от 50 до 100 млн. руб. — 211 банков (12,3%). У подавляющего большинства коммерческих банков уставный фонд был ниже 50 млн. руб.

В 1992 г. заметно снизилась доля мелких банков (с уставным фондом до 5 млн. руб.) — с 35,6 до 18,6%, а также средних банков (с уставным фондом до 25 млн. руб.) — с 43,3 до 41,7%. Одновременно возросла доля банков с уставным фондом свыше 100 млн. руб. — с 3,8 до 12%. Это явилось следствием принятия в августе 1992 г. решения об увеличении минимального уровня уставного фонда коммерческих банков.

За 1992 г. уставный капитал коммерческих банков суммарно возрос почти в 4 раза и составил на 1 января 1993 г. 262,5 млрд. руб. Это произошло вследствие увеличения как числа новых коммерческих банков, так и размера уставного фонда уже действующих коммерческих банков.

Во второй половине 1992 г. ЦБ РФ отслеживал ситуацию по увеличению уставных фондов коммерческих банков до предусмотренного минимального объема 100 млн. руб. Несмотря на то, что ряд коммерческих банков имел большие возможности для увеличения уставного фонда за счет прибыли, далеко не все из них строго следовали предписанию ЦБ РФ. Многие коммерческие банки практически не использовали право направлять часть прибыли на увеличение объема уставного фонда.



Имелись случаи формирования уставных фондов коммерческих банков в виде материальных ценностей, нематериальных активов и ценных бумаг, в то время как проводимая ЦБ РФ политика была направлена на ограничение доли уставного фонда коммерческих банков, формируемого за счет неденежных средств, в целях обеспечения их работоспособности на базе собственных кредитных ресурсов.

К нарушителям банковского законодательства и инструктивных указаний Центрального банка РФ применялись меры воздействия административного и экономического характера (424 случая): ликвидированы записи о регистрации 3-х коммерческих банков, как не приступивших к деятельности в течение года; часть пайщиков исключена из числа участников банка из-за несвоевременной оплаты паевых взносов в уставный фонд; в 2-х случаях назначались временные администрации; по 15-ти банкам ставился вопрос об отзыве лицензий на проведение банковских операций (из них две были отозваны), по остальным банкам давались рекомендации по стабилизации финансового состояния и по замене руководства.

Несмотря на наличие большого количества коммерческих банков, процесс формирования двухуровневой банковской системы нельзя считать завершенным. Это касается как дальнейшего увеличения числа новых коммерческих банков, так и совершенствования нормативно-правовой базы их формирования и функционирования.

В отчетный период происходило контролируемое Центральным банком РФ расширение масштабов присутствия иностранного банковского капитала в экономике России. Отмечалось повышение интереса со стороны авторитетных международных банков к инвестированию в отечественную банковскую систему. В результате в 1992 г. — начале 1993 г. на втором уровне начал формироваться сектор иностранных банков, а также банков со смешанным капиталом.

Дальнейшей активизации этих процессов должно послужить утверждение в апреле 1993 г. ЦБ РФ «Условий открытия банков с участием иностранных инвестиций на тер-

ритории Российской Федерации». В настоящее время Центральным банком РФ уже зарегистрировано дочернее учреждение «Креди Лионнэ» в г. Санкт-Петербурге и филиал Банка Австрии в г. Москве. Подписаны Протоколы о намерениях с банками «Сосьете Женераль», Дрезднер-банком и Банком Насьональ де Пари. Рассматриваются предложения от «Сити бэнк», INJ (Голландия), «Креди Свисс», «Постипанкки» (Финляндия), Банка Китая, Гаранти банка (Турция).

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (БАНКА РОССИИ)

Деятельность Центрального банка РФ в 1992 г. строилась на основе действующего законодательства и Устава. Она была направлена на решение задач, связанных с формированием и реализацией единой федеральной денежно-кредитной политики в условиях начального этапа экономических реформ в России, стабилизацией денежного обращения, организацией межбанковских расчетов и кассового обслуживания, развитием системы коммерческих банков и надзором за их деятельностью, совершенствованием валютных отношений, защитой интересов вкладчиков и государственных интересов в денежно-кредитной сфере.

Деятельность системы Центрального банка РФ обеспечивалась штатом работников, численность которого составила на 1 января 1993 г. 45364 человека.

В течение 1992 г. происходило дальнейшее развитие и совершенствование организационной структуры центрального аппарата в соответствии с задачами, которые ЦБ РФ должен самостоятельно решать в условиях рыночной экономики. Так, были расширены функции и повышен статус методологических, аналитических и информационных служб, созданы управления методологии расчетов, защиты банковской информации,



укреплены подразделения, связанные с ведением иностранных операций, банковским надзором и контрольно-ревизионной работой. Значительные усилия прилагались для развития служб по реализации новых функций ЦБ РФ, в частности, в области ведения операций с ценными бумагами. При осуществлении этой работы изучался и учитывался опыт деятельности зарубежных банковских систем и центральных банков. Организационная структура центрального аппарата ЦБ РФ по состоянию на начало 1993 г. представлена на рис. 1.

В 1992 г. серьезно осложнилась проблема комплектования штатов ЦБ РФ квалифицированными кадрами. Отмечался отток работников в коммерческие банки, предоставлявшие лучшие условия оплаты труда и социальные льготы.

Исходя из важности задачи кадрового обеспечения деятельности ЦБ РФ в условиях перехода к рыночным отношениям Центральный банк РФ активизировал работу по улучшению профессиональной подготовки и переподготовки персонала, в связи с чем в центральном аппарате ЦБ РФ образован Департамент подготовки персонала. Подведомственные средние специальные учебные заведения, в которых обучается 14,6 тыс. студентов, введены в структуру ЦБ РФ и по согласованию с Министерством образования РФ преобразованы в многофункциональные Банковские школы Центрального банка РФ

с тремя уровнями подготовки специалистов широкого профиля «Банковское дело».

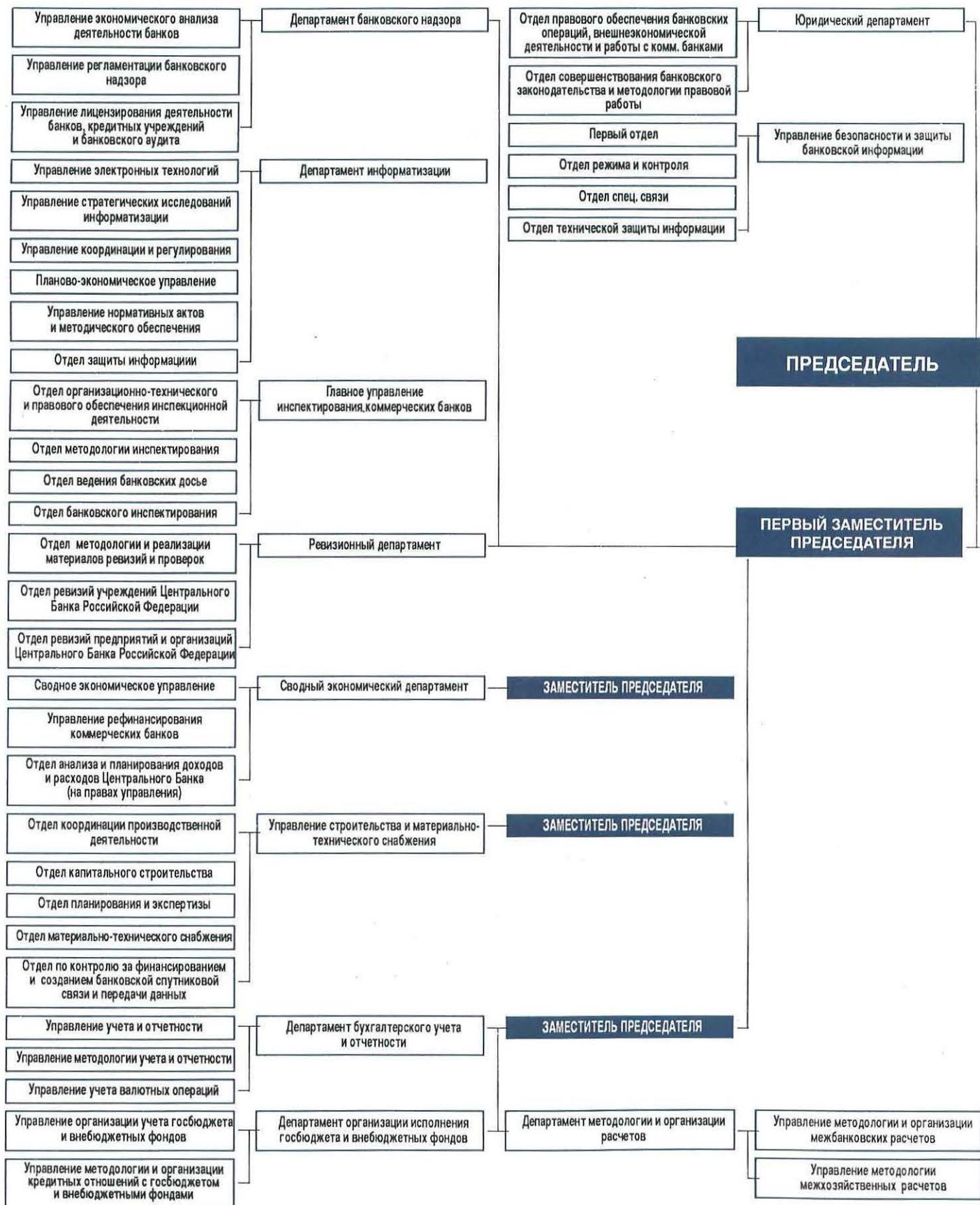
Всеми формами профессионального обучения в 1992 г. было охвачено свыше 15 тыс. работников системы ЦБ РФ. Практически все ведущие категории руководящих работников и специалистов прошли обучение в ведомственном Учебном центре, на межобластных и внутриобластных учебно-курсовых базах, а также в учебных заведениях других ведомств.

Более двухсот специалистов центрального аппарата посещали лекции и семинары в Академии народного хозяйства, Академии внешней торговли, а также в финансовой и экономической академиях.

Для изучения зарубежного опыта в области формирования денежно-кредитной политики, организации расчетов, контроля и надзора за деятельностью коммерческих банков и по другим вопросам работы центральных банков в 1992 г. за рубеж выезжали 273 специалиста, в т. ч. 90 работников центрального аппарата и 183 работника главных территориальных управлений ЦБ РФ. Обучение и стажировка проводились в центральных банках Германии, Великобритании, Японии, США, Франции, Австрии, Швейцарии, Италии, Финляндии, Люксембурга и других стран.

Расширилась практика организации в России учебных семинаров, проводимых иностранными банковскими специалистами.





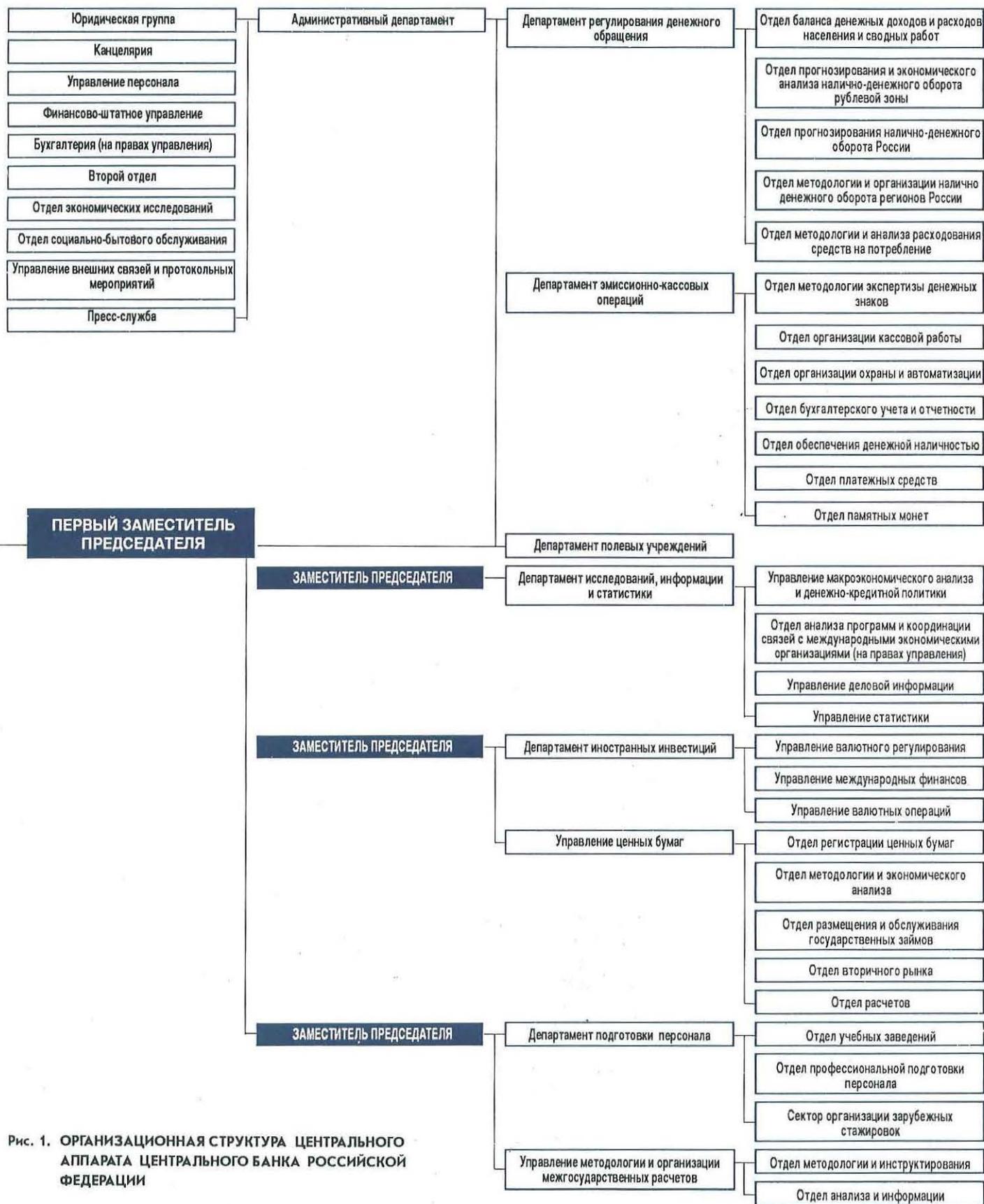


Рис. 1. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЦЕНТРАЛЬНОГО АППАРАТА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В 1992 ГОДУ

ЦЕЛИ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Либерализация цен и доходов и введение режима свободного товарного обращения привели к переходу инфляционного процесса в России из скрытой (подавленной) формы в открытую.

Перед Центральным банком стояла задача удовлетворения возросших потребностей экономики в платежных средствах и одновременного контроля за темпом роста денежной массы в целях ограничения монетарных факторов инфляции. В крайне сложных условиях, характеризовавшихся ростом общеэкономической нестабильности, дальнейшим спадом производства, разрывом хозяйственных связей, Центральный банк РФ нес наряду с Правительством свою долю ответственности за положение дел в экономике страны. Учитывая это, в своей денежно-кредитной политике ЦБ РФ исходил из необходимости достижения баланса ограничительных, антиинфляционных мер монетарного характера и решений, направленных на преодоление спада производства и инвестиционной активности, поддержание ликвидности предприятий по крайней мере на уровне минимальной потребности.

Такой подход представлялся и представляется правомерным в условиях фактического отсутствия или неэффективности управляющих воздействий на экономику со стороны Правительства, особенно в части структурной и инвестиционной политики. Поэтому Центральный банк РФ стремился избегать действий, способных обострить кризисные явления в экономике и обществе, и мер, за принятие которых пришлось бы заплатить более значительную цену, чем продолжающееся снижение эффективности производства и потери от высокого уровня инфляции. Тем самым денежно-кредитная политика Центрального банка позволила в 1992 г. не допустить катастрофической утраты экономического потенциала, развала кредитной и финансовой системы страны и вместе с

тем сохранить базовые условия для продолжения экономической реформы.

Денежно-кредитная политика Банка России в 1992 г. может быть разделена на два этапа. На первом из них (январь — май) осуществлялся жестко-ограничительный курс Правительства и ЦБ РФ, направленный на стабилизацию финансовой системы страны согласно требованиям Международного валютного фонда. В июне — декабре по согласованию с Верховным Советом и Правительством Центральный банк увеличил масштабы кредитной эмиссии в целях предотвращения дальнейшего падения производства и инвестиций. Здесь денежно-кредитная политика строилась в режиме оперативного, во многом вынужденного реагирования на кризисные процессы в экономике.

К концу 1992 г., когда нарастание кризисных процессов несколько приостановилось, ЦБ РФ начал постепенное сдерживание эмиссионной динамики, придавая ей умеренно ограничительный характер.

В условиях рыночного хозяйства центральные банки воздействуют на экономику с помощью ставки рефинансирования (учетной ставки), резервных требований и операций на открытом рынке. Посредством этих инструментов центральные банки регулируют соотношение спроса и предложения кредитных ресурсов в целях обеспечения стабильности функционирования денежных и финансовых систем своих стран.

Начатые в 1992 г. реформы, направленные на создание в Российской Федерации рыночного хозяйства, предопределили необходимость применения данных инструментов Центральным банком РФ. В то же время неразвитость рыночных отношений и институтов в экономике Российской Федерации, преобладание в ней государственного (нерыночного) сектора существенно ограничивали возможности полномасштабного использования подобного инструментария для реализации денежно-кредитной политики ЦБ РФ в 1992 г. Учитывая эти реалии, Центральный банк был вынужден сохранять прямой контроль над движением и распределением денежно-кредитных



ресурсов в стране посредством централизованного кредита, предоставляемого Правительству и коммерческим банкам. В этом совмещении рыночных и нерыночных инструментов проявились особые условия переходного периода при реализации денежно-кредитной политики ЦБ РФ в отчетном году.

В соответствии с жестким курсом денежно-кредитной политики в январе — мае 1992 г. размер учетной ставки по централизованным кредитам коммерческим банкам поэтапно повышался следующим образом:

- с января 1992 г. — 20%
- с апреля 1992 г. — 50%
- с 23 мая 1992 г. — 80%

При дебетовом остатке на корреспондентских счетах коммерческих банков в ЦБР с апреля 1992 г. с соответствующих банков взималась процентная ставка за фактическое (несанкционированное) использование ресурсов Центрального банка, вдвое превышающая размер учетной ставки.

Предполагалось, что удорожание кредита ограничит возможности производителей и торговых посредников в накоплении избыточных товарных запасов и тем самым увеличит предложение товаров на рынке, стабилизирует товарные цены, побудит производителей решать свои финансовые проблемы за счет повышения эффективности производства и снижения себестоимости продукции. Однако поставленной цели достичь не удалось.

Повышение учетной ставки, нацеленное на сдерживание спроса на кредит, было недостаточным, чтобы сделать эту ставку положительной в реальном выражении. Однако Центральный банк воздерживался от ее повышения до положительного реального значения, опасаясь развертывания инфляции издержек.

Как показывают расчеты, если бы учетная ставка была установлена на уровне среднего темпа инфляции в 1992 г. (800% без учета разового повышения цен в январе 1992 г.), то себестоимость (цена) продукции предприятий возросла бы дополнительно в

1,5— 2 раза, что спровоцировало бы усиление спада производства и финансовой несбалансированности.

Предоставление кредитов Правительству по положительной реальной процентной ставке резко увеличило бы расходы Правительства на процентные платежи, что повлекло бы рост бюджетного дефицита.

Норма обязательных резервов коммерческих банков в ЦБ так же, как и учетная ставка ЦБ, поэтапно повышалась в январе — апреле 1992 г. По краткосрочным пассивам она увеличилась за этот период с 5 до 20%, по долгосрочным (более 1 года) — с 2 до 15%.

С отходом от неадекватно жесткой политики основные регулирующие мероприятия Центрального банка РФ в июне — декабре 1992 г. были связаны с централизованным кредитом, состоящим в основном из кредита Правительству и кредита коммерческим банкам на рефинансирование (в том числе целевых кредитов и кредитов на неотложные нужды). Централизованный кредит стал на данный период основным инструментом воздействия Центрального банка на денежную массу и экономику в целом.

Однако эффективному использованию такого инструмента, как централизованный кредит, препятствовала деформированная структура современной российской экономики, преобладание государственной собственности и вытекающее отсюда искажение экономической роли кредита, поступающего в государственный сектор. Кредиты коммерческим банкам также не выполняли в полной степени своей роли, так как высокий уровень инфляции и неопределенность экономической конъюнктуры способствовали использованию значительной их доли (31— 37%) в сфере торговли, что затрудняло воздействие денежно-кредитной политики ЦБР на развитие сферы производства.



Таблица 3

	1.01	1.02	1.03	1.04	1.05	1.06	1.07	1.08	1.09	1.10	1.11	1.12	1.01	
1. Обязательные резервы комм. банков в ЦБ	8,00	12,00	35,40	60,30	91,70	94,00	113,50	139,80	177,30	238,90	345,80	420,80	478,10	
2. Средства комм. банков на корсчетах в ЦБ	139,40	121,70	120,50	169,00	165,20	226,40	582,00	529,50	1617,70	1230,30	1345,50	1697,80	1878,60	
3. М0 — Наличные деньги в обращ. и на руках у нефинанс. агентов	165,00	183,00	209,30	247,60	317,50	363,60	455,10	642,80	804,00	949,50	1145,60	1379,80	1716,00	
4. Депозиты частных лиц в Сбербанке до востребования	199,50	205,80	218,80	235,90	247,00	258,60	277,50	293,30	307,30	324,40	344,00	373,70	440,30	
5. Вклады в комм. банках	50,80	55,80	62,90	71,80	94,30	94,80	127,40	167,60	182,70	237,90	285,50	350,40	385,30	
6. Средства на расчетных и спецсчетах нефинанс. агентов	339,40	428,70	505,00	616,20	658,80	738,70	1052,70	1336,20	1948,30	2799,80	3741,10	3707,70	4359,70	
7. М1 = 3 + 4 + 5 + 6	755,60	874,10	996,00	1171,50	1317,60	1457,70	1912,70	2439,90	3242,50	4311,60	5516,20	5811,60	6901,30	
8. Срочные вклады в Сбербанке, в т.ч. компенсация на вклады	172,80 71,90	172,00 71,90	176,60 71,80	166,50 71,30	160,00 64,90	156,50 60,80	154,10 59,80	154,00 57,70	153,50 56,30	153,50 55,70	155,20 53,70	157,10 52,70	218,00 51,80	
9. М2 = 7 + 8	928,40	1046,10	1172,60	1338,00	1477,60	1614,20	2066,80	2593,90	3396,00	4465,10	5671,40	5968,70	7119,30	
10. Депозитные сертификаты банков	3,50	3,40	3,20	3,00	2,80	2,70	2,70	2,50	2,40	2,30	2,10	2,10	2,00	
11. Облигации государственного займа	12,20	12,30	12,30	11,60	11,50	11,50	11,50	11,40	11,40	11,40	13,40	14,50	11,30	
12. М3 = 9 + 10 + 11	944,10	1061,80	1188,10	1352,60	1491,90	1628,40	2081,00	2607,80	3409,80	4478,80	5686,90	5985,30	7191,10	
13. Кредит ЦБ Правительству, выданный в 1992 г. в т.ч. финансир. бюджет. дефицита	— —	— —	— —	— —	73,00 55,00	100,50 82,50	282,50 252,50	685,50 452,50	1089,50 822,50	1239,50 822,50	1239,50 822,50	1239,50 822,50	1239,50 822,50	2646,90 1167,50
14. Кредит ЦБ коммерч. банкам	133,80	144,00	187,30	286,10	362,60	427,50	568,00	778,90	1060,70	1289,80	1487,90	1735,60	2616,50	

ДЕНЕЖНАЯ МАССА
И КРЕДИТ В
РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ в 1992 г.
(млрд. руб.)

* Денежная масса рассчитана по данным баланса ЦБ РФ и сводного баланса коммерческих банков, действующих на территории Российской Федерации. При этом в таблице не отражены кредитные вложения ЦБ РФ по корсчетам государств бывшего СССР (т. н. технический кредит), составившие на 01.01.93 г. 960,95 млрд. руб.

** Предоставленный начиная с 1 января 1992 г.

ДЕНЕЖНАЯ МАССА В ОБОРОТЕНИИ, НАЛИЧНЫЕ И БЕЗНАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В течение 1992 г. совокупный объем денежной массы, обращающейся в российской экономике (денежный агрегат М3), возрос в 7,6 раза, с 944 до 7191 млрд. руб. (табл. 3). Темп денежной эмиссии был существенно ниже динамики роста цен. В частности, среднемесячный прирост потребительских цен составил в отчетном году 31%, тогда как прирост совокупной денежной массы в среднем находился на уровне 18,4%. Еще более значительный разрыв наблюдался между динамикой денежной массы и динамикой оптовых цен, среднемесячный прирост которых составил в отчетном году 34%.

В связи с изменением характера денежно-кредитной политики в течение 1992 г. динамика денежной массы имела существенные перепады (табл. 4).

В I полугодии относительно медленный рост совокупной денежной массы отражал курс Правительства и ЦБ РФ на сдерживание инфляции за счет жестких денежно-кредитных ограничений. В III и частично в IV кварталах произошло резкое ускорение роста денежной массы, связанное с расширением кредитования экономики в целях преодоления платежного кризиса, пополнения оборотных средств предприятий, а также сдерживания спада производства в стране. Достигнутая за счет этого некоторая стабилизация экономики России позволила ЦБ РФ начать постепенное снижение темпов денежной эмиссии. В I квартале 1993 г. среднемесячный темп прироста денежной массы практически был близок к уровню начала 1992 г.

В 1992 г. наблюдалось изменение структуры денежной массы (табл. 5). Характерной тенденцией явилось повышение доли наличных денег в совокупной денежной массе и соответствующее снижение доли безналичных денег.

Денежный агрегат М0 (наличные деньги) увеличился в течение 1992 г. в 10,3 раза и составил на 1 января 1993 г. 1716 млрд. руб. против 165,9 млрд. руб. на 1 января 1992 г.

Главной причиной опережающего роста налично-денежной массы явилось практически ничем не сдерживаемое расходование средств в хозяйстве на оплату труда вне зависимости от роста физических объемов производства (работ, услуг). Доходы, получаемые предприятиями и организациями, особенно государственного сектора, в прогрессирующей пропорции направлялись на потребление.

Банкнотная эмиссия за 1992 г. составила 1514,9 млрд. руб., что превышает уровень 1991 г. в 17,2 раза. Особенно резкое ее увеличение допущено в Краснодарском крае — в 76,3 раза, а также в Северо-Осетинской, Коми, Якутской республиках, Ставро-

Таблица 4

	КВАРТАЛЫ:				
	1992 г.				1993 г.
	I	II	III	IV	I
Денежная масса (М3) всего,	12,7	15,4	29,1	17,1	15,0
в том числе:					
Наличные деньги	14,3	22,5	27,8	21,8	14,9
Безналичные деньги	12,3	13,7	29,5	15,8	15,1

польском, Хабаровском краях, Костромской, Самарской, Тюменской областях — в 25 — 35 раз. Если в среднем за истекший год за счет эмиссии удовлетворялось 30,8% потребности хозяйства России в наличных деньгах (против 16,8% за 1991 г), то в отдельных регионах эмиссией покрывалось более половины кассового расхода банков: в Калмыцкой республике — 58,6%, Якутской республике — 61,6%, Дагестанской республике — 70,1%, Томской области — 51,2%, Кемеровской области — 54,4%.

Скорость возврата наличных денег в кассы банков замедлялась на протяжении первых трех кварталов 1992 г. — соответственно 5,8; 5,4 и 4,8 оборотов в расчете на год, а в четвертом квартале она увеличилась до 5,6 оборота. В I квартале 1993 г. скорость продолжала расти и составила 6,9 оборота.

Повышение скорости возврата денег в IV квартале 1992 г. и I квартале 1993 г. при опережении роста денежных расходов над темпами роста денежных доходов населе-

СРЕДНЕМЕСЯЧНЫЕ
ТЕМПЫ ПРИРОСТА
ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ
(в %)

ния обеспечило в этот период относительное сокращение эмиссии наличных денег и их оседания на руках у населения.

Динамика и структура безналичной денежной эмиссии были тесно связаны и по существу определялись тенденциями в области кредита, которые рассматриваются в следующем разделе.

Характерной тенденцией в 1992 г. явилось повышение доли наиболее ликвидных активов в совокупной денежной массе: наличных денег и средств на расчетных и других счетах

Таблица 5

	на 1.01.92 г.	на 1.01.93 г.
Денежная масса (МЗ) всего	100	100
Наличные деньги	17,6	23,9
Безналичные деньги	82,4	76,1
в том числе:		
средства на расчетных, текущих и спецсчетах	35,9	61,1
вклады коммерческих банков	5,4	5,4
депозиты в Сбербанке до востребования	21,1	6,2
срочные вклады в Сбербанке	18,3	3,1

**ИЗМЕНЕНИЕ
СТРУКТУРЫ
ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ**
(доля денежных
компонентов в МЗ,
в %)

(табл. 3). Поскольку разделение кредита на наличные и безналичные деньги зависит лишь от предпочтений нефинансовых экономических агентов, но не от решений банковской системы, данная тенденция отражает возросший спрос экономики на наличность и высоколиквидные активы, характерный для периодов экономической неопределенности и высоких инфляционных ожиданий.

ЦЕНТРАЛИЗОВАННЫЕ КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ

В прошедшем году основным средством воздействия ЦБ РФ на денежную массу и общий объем кредита банковской системы являлись централизованные кредиты коммерческим банкам и Правительству.

Доля кредитов, предоставленных Правительству, лишь немногим уступала доле кредитов, предоставленных коммерческим бан-

кам. Эти два канала поступления в экономику вновь созданных денег играли практически одинаковую роль в стимулировании процесса кредитной мультипликации и создании денежной массы.

В течение 1992 г. централизованные кредиты коммерческим банкам выросли в 19,6 раза, централизованные кредиты Правительству — в 13,9 раза.

В соответствии с решениями Верховного Совета Российской Федерации в 1992 г. Министерству финансов было предоставлено кредитов на общую сумму 1971,5 млрд. руб., в том числе:

- на покрытие дефицита республиканского бюджета 1167,5 млрд. руб., или 59,2% от общей суммы;
- на пополнение оборотных средств 600,0 млрд. руб., или 30,4% от общей суммы;
- на инвестиционные нужды 127,0 млрд. руб., или 6,4% от общей суммы;
- для финансирования конверсионной программы 77,0 млрд. руб., или 3,9% от общей суммы.

Кроме того, в декабре отчетного года для авансирования расходов республиканского бюджета будущего года выделено 600 млрд. руб. Задолженность Министерства финансов РФ перед ЦБ РФ по процентам за кредит, выданный в июне 1992 г. на покрытие республиканского бюджета, составила — 73,3 млрд. руб., по кредиту на финансирование расходов республиканского бюджета в январе 1992 г. — 2,1 млрд. руб.

Задолженность коммерческих банков Центральному банку РФ по предоставленным им кредитам определилась на конец 1992 г. в сумме 2616,5 млрд. руб. При этом коммерческие банки имели на корреспондентских счетах и счетах обязательных резервов в ЦБ РФ средства в размере 2482,0 млрд. руб.

Из общей суммы централизованного кредита, предоставленного коммерческим банкам, около 1,9 трлн. руб. было выделено (как целевые кредиты и кредиты на неотложные нужды различным отраслям) в соответствии с решениями Верховного Совета и Правительства.

Центральный банк РФ принял самостоятельное решение о предоставлении креди-



тов коммерческим банкам в сумме 0,6 трлн. руб. Эти решения были обусловлены необходимостью преодоления кризиса взаимных неплатежей предприятий. В частности, на завершение зачета взаимной задолженности государственных предприятий Российской Федерации был предоставлен кредит в размере 189,0 млрд. руб.

Для целевого кредитования отраслей народного хозяйства в соответствии с решениями Верховного Совета РФ, Правительства РФ Межведомственной комиссии по кредитным вопросам и Центрального банка РФ к концу 1992 г. выделено 2879 млрд. руб. централизованных кредитных ресурсов, в том числе:

- агропромышленному комплексу 1314 млрд. руб., или 45,7% от общей суммы;
- топливно-энергетическому комплексу 355 млрд. руб., или 12,3% от общей суммы;
- на оплату товаров для досрочного завоза в районы Крайнего Севера 268 млрд. руб., или 9,3% от общей суммы;
- промышленным предприятиям 495 млрд. руб., или 17,2% от общей суммы;
- прочим отраслям 257 млрд. руб., или 8,9% от общей суммы;
- на завершение зачета взаимной задолженности государственных предприятий РФ 190 млрд. руб., или 6,6% от общей суммы.

В первом квартале отчетного года было выделено централизованных кредитов на сумму 137,6 млрд. руб., с мая по ноябрь кредитование шло достаточно равномерно (240—260 млрд. руб. в месяц) с относительно небольшими сезонными колебаниями. Резкое увеличение размеров централизованных кредитов (до 887 млрд. руб.) произошло в декабре 1992 г. и было связано с предоставлением дополнительных кредитов на нужды агропромышленного комплекса (в размере почти 300 млрд. руб.), также топливно-энергетического комплекса (177 млрд. руб.) и на завершение зачета взаимной задолженности государственных предприятий (189 млрд. руб.).

При выделении централизованных кредитных ресурсов, как правило, устанавливались конкретные сроки их возврата. Однако

неудовлетворительное состояние экономики затрудняло возврат средств банкам. ЦБ РФ в декабре 1992 г. предоставил отсрочки по кредитам предприятиям агропромышленного комплекса на сумму 100 млрд. руб., предприятиям топливно-энергетического комплекса — на 148 млрд. руб., воздушно-го транспорта — на 4,4 млрд. руб. и некоторым другим отраслям.

В отчетном году Центральный банк РФ уделял внимание контролю за использованием централизованных кредитных ресурсов. Для этого были разработаны рекомендации по анализу эффективности и правильности использования централизованных кредитных ресурсов. Проверки проводились территориальными главными управлениями ЦБ РФ с одновременным выездом специалистов Центрального банка на места.

Проверки показали, что территориальные главные управления и коммерческие банки в основном соблюдали целевой характер распределения кредитов и требования кредитной политики Центрального банка РФ. Вместе с тем были отмечены факты нецелевого использования централизованных кредитов на общую сумму свыше 5 млрд. руб., что составляет 0,2% от общей суммы выделенных кредитных ресурсов.

Установленный порядок оплаты разницы в процентных ставках по льготным кредитам приводил к длительной (до 3—4 месяцев) задержке поступлений средств по компенсации в коммерческие банки. Во многих случаях это было связано с задержками в предоставлении коммерческими банками необходимой документации, но главным образом — с несвоевременным выделением и перечислением средств по компенсации Минфином РФ. Для коммерческих банков задержка в поступлении средств приводила к снижению доходов и образованию убытков. В этой ситуации коммерческие банки нередко отказывались от предоставления льготных кредитов до получения бюджетных компенсаций. Центральный банк РФ вносил предложения Минфину РФ относительно мер по своевременному возмещению коммерческим банкам этой разницы и изменению порядка расчетов по таким платежам. Однако предложения не были приняты.



РЫНОК КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ

БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

В 1992 г. значительные усилия Центрального банка РФ были направлены на повышение деловой активности коммерческих банков. Объем кредитных вложений коммерческих банков в экономику увеличился за год на 4600,8 млрд. руб.,

Таблица 6

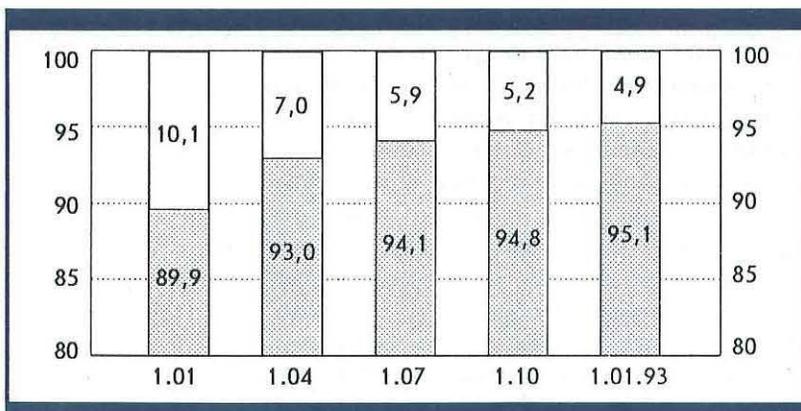
	1.01	1.04	1.07	1.10	1.01.93
Кредитные вложения коммерческих банков	480,6	823,1	1279,9	2782,4	5081,4
Краткосрочные кредиты	432,1	765,4	1203,9	2636,4	4830,1
Долгосрочные кредиты	48,5	57,7	76	146	251,3

**ДИНАМИКА
КРЕДИТНЫХ
ВЛОЖЕНИЙ
КОММЕРЧЕСКИХ
БАНКОВ в 1992 г.
(млрд. руб.)**

или в 11 раз, и составил на 1 января 1993 г. 5081,4 млрд. руб.

Вместе с тем структура кредитных вложений коммерческих банков оставалась недостаточно благоприятной. Наибольший удельный вес — 95,1% (4830,1 млрд. руб.) — имели краткосрочные ссуды и только 4,9% (251,3 млрд. руб.) — долгосрочные.

Рис. 2



**СТРУКТУРА
КРЕДИТНЫХ
ВЛОЖЕНИЙ
КОММЕРЧЕСКИХ
БАНКОВ в 1992 г.
(в % к кредитным
вложениям)**



В 1992 г. обозначилась тенденция к быстрому увеличению объемов сверхкраткосрочных кредитов, предоставляемых на 7—14 дней.

Коммерческие банки ориентировались в первую очередь на размещение средств на короткие периоды (чаще всего на 3—6 месяцев) и скорейшее получение прибыли, а не на осуществление инвестиций и финансирование долгосрочных программ и проектов.

Низкая доля долгосрочных кредитов свидетельствовала об отсутствии экономического интереса коммерческих банков к кредитованию инвестиционных процессов. Кроме того, сказывалась распыленность банковского капитала по мелким и средним банкам, что не позволяло им активно участвовать в проведении структурной и инвестиционной политики. Коммерческие банки с небольшим уставным капиталом занимаются в основном кредитованием торгово-посреднической деятельности, обеспечивая текущие потребности хозяйства, и не работают на перспективу.

В то же время серьезным препятствием для предоставления коммерческими банками долгосрочных ссуд в 1992 г. являлся связанный с ними высокий риск. Банки опасались больших потерь в связи с инфляционным обесцениванием процентов по предоставленным ссудам и с несвоевременным возвратом кредитов, более того, они лишены в настоящее время возможности создавать резервы для покрытия сомнительной задолженности и возмещения возможных убытков. Чтобы исправить это положение, Банк России представил 19 апреля 1993 г. (письмо № 03-15-3/285) предложения по изменению налогового законодательства в Верховный Совет, Министерство финансов и Государственную налоговую службу Российской Федерации.

В отчетном году наблюдалось ухудшение возвратности кредитов банкам. На 1 января 1993 г. просроченная задолженность составила по краткосрочным кредитам 129 млрд. руб. (2,7% от общей суммы краткосрочных ссуд), по долгосрочным кредитам — 0,9 млрд. руб. (0,4% от суммы долгосрочных ссуд). При росте краткосрочных кредитных вложений за год в 11 раз просроченные платежи по этим ссудам возросли в 22,6 раза. По отдельным регионам и банкам процент просроченных ссуд значительно выше. Так, например, по коммерческим банкам Дагестанской республики на 1 января 1993 г. просроченная задолженность по кредитам составила 12,3 млрд. руб., или 22% общей суммы задолженности, в том числе у 24-х банков, расположенных в этой республике, доля просроченных кредитов превышает 70% всей ссудной задолженности.

Практика работы коммерческих банков показала, что акционеры (пайщики) банков, как правило, пользуются преимущественным правом на получение кредитов. Доля этих заемщиков в общей сумме кредитов достигала в отдельных случаях 80—90%. В связи с этим Банк России считает, что в 1993 г. возрастает необходимость введения ограничений на кредитование банками своих акционеров (пайщиков), например, сумма кредитов одному заемщику-пайщику банка не должна превышать определенной доли капитала банка.

Кредитование населения в 1992 г. осуществлялось в основном учреждениями Сберегательного банка Российской Федерации. Частным лицам было предоставлено этими учреждениями краткосрочных кредитов в размере 18,8 млрд. руб. (в том числе 897,0 млн. руб. фермерским хозяйствам) и долгосрочных — 46,8 млрд. руб.

Из общей суммы долгосрочных ссуд наибольший удельный вес составляли кредиты, предоставленные на индивидуальное жилищное строительство — 46,2% (21,6 млрд. руб.), строительство, реконструкцию и капитальный ремонт садовых домиков и благоустройство садовых участков — 27,7% (12,9 млрд. руб.), а также жилищно-строительным кооперативам — 8,1% (3,8 млрд. руб.), фермерским хозяйствам — 7,6% (3,6 млрд. руб.).

Кредитные отношения с населением Сберегательный банк Российской Федерации осуществлял в соответствии с Соглашением от 30 марта 1992 г., заключенным между Министерством финансов Российской Федерации, Центральным банком Российской Федерации и Сберегательным банком Российской Федерации. В соответствии с Соглашением учреждения Сбербанка России обязаны (начиная с апреля 1992 г.) направлять на развитие крестьянских (фермерских) хозяйств, индивидуальное и кооперативное жилищное строительство 30% привлеченных средств населения. В 1992 г. учреждения Сберегательного банка Российской Федерации привлекли 286,1 млрд. руб. из средств населения, в том числе с апреля 1992 г. — 255,9 млрд. руб.

Кредиты населению в соответствии с указанным Соглашением предоставлялись на условиях взимания 20% годовых с уплатой заем-

щиком 8% годовых и возмещения 12% за счет средств федерального бюджета. Кредитование граждан, имеющих право на получение беспроцентных ссуд в соответствии с законами Российской Федерации («О милиции» от 18 апреля 1991 г.; «О социальной защите граждан, подвергшихся воздействию радиации вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС» от 15 мая 1991 г.; «О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР «О социальной защите граждан, подвергшихся воздействию радиации вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС» от 18 июня 1992 г.) и постановлениями Правительства Российской Федерации, осуществлялось на условиях возмещения банку 20% годовых за пользование кредитом из средств федерального бюджета.

ФОРМИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Рынок государственных ценных бумаг регулируется Министерством финансов Российской Федерации. Центральный банк обслуживает выпуск государственных ценных бумаг в обращение и осуществляет контроль за выпуском ценных бумаг коммерческих банков. На 1.01.93 г. активы ЦБ РФ по операциям с ценными бумагами составили 56,7 млрд. руб., из которых 49,1 млрд. руб. приходилось на вложения бывшего Госбанка СССР во внутренний государственный 5-процентный займ.

В 1992 г. Банк России проводил операции с Первым государственным внутренним займом РСФСР 1991 г. и Государственным республиканским внутренним займом РСФСР 1991 г. Первый государственный внутренний займ РСФСР 1991 г. был выпущен Министерством финансов РСФСР с 1 октября 1991 г. по 30 сентября 1994 г. с плавающей процентной ставкой. Предполагалось выпустить облигации этого займа на сумму 9 млрд. руб. Процентная ставка по купону 1992 г. составляла 8,5% годовых. Банк России в октябре 1991 г. заключил договор с Министерством финансов РСФСР на обслуживание этого займа и 28 декабря 1991 г. провел первый аукцион по размещению его облигаций среди коммерческих банков.



На первом аукционе облигации продавались со скидкой. Потенциальные покупатели подали в Банк России заявки на покупку облигаций по ценам от 80 до 100% номинала. Всего было подано заявок на сумму 105 млн. руб. Министерство финансов установило минимальную цену удовлетворения заявок в размере 85% от номинала, в результате чего было продано облигаций на сумму 55 млн. руб. Расчет с покупателями облигаций был произведен в начале января 1992 г.

Центральный банк России предполагал организовывать регулярные (не реже одного раза в месяц) аукционы по допродаже не выпущенных в обращение облигаций. Однако в условиях нарастания темпов инфляции инвесторы предпочитали не вкладывать деньги в низкодоходные государственные ценные бумаги.

В октябре 1992 г. Министерство финансов Российской Федерации в соответствии с условиями займа приняло решение о досрочном выкупе облигаций. В ноябре 1992 г. все облигации были выкуплены у инвесторов и займ был погашен.

Государственный республиканский внутренний займ РСФСР 1991 года был выпущен Министерством финансов РСФСР с 1 июля 1991 г. по 30 июня 2022 г. и предназначался только для юридических лиц. Займ переоформил собой часть внутреннего государственного долга в размере около 80 млрд. руб. В течение первой половины 1992 г. ЦБ РФ была проведена подготовительная работа по организации рынка облигаций этого займа.

Займ разделен на четыре группы разрядов, ценовые условия обращения которых несколько отличаются друг от друга. Так, Центральный банк объявляет для разрядов так называемой группы «Апрель» цены скупки и перепродажи на вторую рабочую неделю апреля каждого года за 13 месяцев до наступления этой «особой» недели. Для других разрядов — групп «Январь», «Июль», «Октябрь» — «особая» неделя устанавливается аналогичным образом. Это позволяет инвесторам рассчитывать доходность по облигациям исходя не из 30-летнего срока до их погашения, а из срока в несколько месяцев до ближайшей «особой» недели по соответствующей группе разря-

дов, т. е. займ из долгосрочного фактически превращен в серию краткосрочных займов.

Регулярные операции с облигациями начались 10 августа 1992 г. Операции велись только с облигациями разрядов групп «Апрель» и «Октябрь». Динамика операций по продаже и выкупу облигаций Банком России (с учетом выверки и корректировки данных еженедельных бюллетеней) приведена в таблице 4. В целом можно констатировать, что Банк России достиг целей, которые ставил перед собой в ходе подготовки к началу операций.

В 1992 г. прошла 21 рабочая неделя непрерывной торговли. Еженедельный объем продаж колебался в основном между 10 и 50 млн. руб. За отчетный период было продано облигаций на общую сумму 3736,7 млн. руб., выкуплено у инвесторов — на общую сумму 461,8 млн. руб. Таким образом, по состоянию на начало 1993 г. находилось в обращении облигаций на сумму 3274,9 млн. руб.

В течение отчетного периода Центральный банк осуществлял контроль за выпуском ценных бумаг коммерческих банков: акций и облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов. Выпуск вышеуказанных ценных бумаг коммерческими банками носит разрешительный характер, т. е. перед началом распространения ценных бумаг среди инвесторов необходимо получить согласие ЦБ РФ. Центральный банк ведет Государственный реестр акций и облигаций, выпускаемых коммерческими банками. По состоянию на 1 января 1992 г. 363 коммерческих банка зарегистрировали в общей сложности 700 выпусков своих акций и облигаций на сумму около 99 млрд. руб. Из них 489 выпусков акций и облигаций на сумму 54 млрд. руб. были завершены к 1 января 1993 г. Наиболее активно выпуски акций производились коммерческими банками в Москве, Санкт-Петербурге и в Тюменской области.

К началу 1993 г. 191 коммерческий банк зарегистрировал в ЦБ РФ 162 условия выпусков депозитных сертификатов и 139 условий выпусков сберегательных сертификатов. В 1992 г. коммерческие банки изыскивали новые способы привлечения денежных средств. В частности, распространение получила прак-

Таблица 7

Неделя торговли	Цены (проц. к номин.)		Доходность (годовых)	Продано (по номиналу)	Выкуплено (млн. руб.)
	скупки	продажи			
ОБЛИГАЦИИ ГРУППЫ «АПРЕЛЬ»					
10 — 13 авг.	42,00	45,00	68,30	31,70	0,00
17 — 20 авг.	42,00	45,00	68,80	9,10	0,00
24 — 27 авг.	42,00	45,00	69,40	32,70	0,00
31 авг. — 3 сен.	42,60	45,60	66,80	115,80	0,00
7 — 10 сен.	42,80	45,80	66,30	36,30	0,00
14 — 17 сен.	43,00	46,00	65,80	34,20	0,00
21 — 24 сен.	43,20	46,20	65,30	2,50	0,00
28 сен. — 1 окт.	43,20	46,20	65,80	5,50	0,00
5 — 8 окт.	43,00	46,00	67,60	1507,40	3,60
12 — 15 окт.	43,30	46,30	66,50	25,90	0,00
19 — 22 окт.	43,50	46,50	66,00	369,30	0,00
26 — 29 окт.	44,00	47,00	63,60	0,90	0,00
2 — 5 ноябр.	44,20	47,20	63,00	0,50	0,00
9 — 12 ноябр.	44,20	47,20	63,60	63,70	0,00
16 — 19 ноябр.	44,20	47,20	64,40	3,50	0,00
23 — 26 ноябр.	44,20	47,20	65,20	74,90	0,00
30 ноябр. — 3 дек.	44,50	47,50	63,80	2,00	0,00
7 — 10 дек.	44,50	47,50	64,70	3,40	0,00
14 — 17 дек.	44,70	47,70	64,10	10,30	0,00
21 — 24 дек.	44,80	47,80	64,30	7,50	0,00
28 — 30 дек.	46,70	48,00	63,60	35,50	0,00
ИТОГО:	—	—	—	2372,60	3,60

тика выпуска банками векселей, которые относятся к краткосрочным финансовым инструментам. Самым крупным мероприятием такого рода стал выпуск векселей синдикатом в составе Инкомбанка, АвтоВАЗбанка, Конверсбанка, фирмы «Российский брокерский дом». Выпуск векселей практиковался коммерческими банками также в Иркутской, Владимирской (Ковровинжинирингбанк), Оренбургской (Внешторгрегионбанк), Новосибирской (Сибкакадембанк, банк «Аурум», Банк развития Сибири), Тверской (Тверьуниверсалбанк) областях, Краснодарском крае

(Сказбанк, Крымскомбанк), г. Санкт-Петербурге (Акционерный банк инновации науки и социально-экономических технологий).

Операции по переучету товарных векселей проводились в 1992 г. только Главным управлением Центрального банка по Иркутской области. К переучету векселя предъявлялись коммерческим банком «Восточносибирский», векселедателями и акцептантами выступали промышленные и торговые предприятия Иркутской области. Всего было переучтено 28 переводных векселей на общую сумму 2168 млн. руб. Номинал вексе-

СТАТИСТИЧЕСКИЕ
ДААННЫЕ О РАБОТЕ
ЦБ РФ С
ОБЛИГАЦИЯМИ
ГОСУДАРСТВЕННОГО
РЕСПУБЛИКАНСКОГО
ЗАЙМА РСФСР 1991 г.
за август — декабрь
1992 г.



Таблица 7
(окончание)

Неделя торговли	Цены (проц. к номин.)		Доходность (годовых)	Продано (по номиналу)	Выкуплено (млн. руб.)
	скупки	продажи			
ОБЛИГАЦИИ ГРУППЫ «ОКТЯБРЬ»					
10 — 13 авг.	46,00	49,00	60,40	13,10	0,00
17 — 20 авг.	46,00	49,00	62,30	27,20	0,00
24 — 27 авг.	47,00	50,00	46,20	16,00	0,00
31 авг. — 3 сен.	47,00	150,10	43,90	401,60	0,00
7 — 10 сен.	47,00	250,20	40,80	20,00	0,00
14 — 17 сен.	47,00	350,30	35,50	6,20	0,00
21 — 24 сен.	47,00	350,30	30,30	4,00	0,00
28 сент. — 1 окт.	47,00	550,50	— 5,90	1,10	0,00
5 — 8 окт.	50,00	53,00	—	1,10	455,20
12 — 15 окт.	39,00	442,40	75,20	213,10	0,00
19 — 22 окт.	39,00	542,50	75,20	380,00	0,00
26 — 29 окт.	40,00	43,00	73,50	113,00	0,00
2 — 5 ноябр.	40,00	443,40	72,20	6,50	0,00
9 — 12 ноябр.	40,00	443,40	72,50	75,20	0,00
16 — 19 ноябр.	40,00	443,40	73,00	6,00	0,00
23 — 26 ноябр.	40,00	443,40	73,50	26,20	3,00
30 ноябр. — 3 дек.	40,00	743,70	72,60	2,00	0,00
7 — 10 дек.	40,00	743,70	73,10	4,60	0,00
14 — 17 дек.	40,00	843,80	73,10	0,60	0,00
21 — 24 дек.	40,00	943,90	73,10	10,50	0,00
28 — 30 дек.	42,00	744,00	73,20	36,10	0,00
ИТОГО:	—	—	—	1364,10	458,20
ВСЕГО по обеим группам:	—	—	—	3736,70	461,80
БАЛАНС	—	—	—		3274,90

лей составлял от 3 млн. до 450 млн. руб., сроки платежа — от 10 до 96 дней. По состоянию на 1 января 1993 г. своевременно было оплачено 23 векселя на общую сумму 1068 млн. руб. Сроки платежа по остальным векселям наступают в 1993 г. Случаев протеста по переучтенным векселям не было.

Главное управление Центрального банка по Курганской области опробовало практи-

ку выдачи централизованных кредитных ресурсов под залог переводного векселя.

Несмотря на то, что в целом вексельное обращение способствует ускорению денежного оборота, тем не менее в связи с отсутствием достаточно разработанной правовой базы и экономических условий операции с товарными векселями пока не получили широкого практического применения.

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО АКТИВНЫМ И ПАССИВНЫМ ОПЕРАЦИЯМ БАНКОВ

Одним из факторов, определявших в 1992 г. стоимость привлекаемых и размещаемых на кредитном рынке ресурсов, являлась процентная политика Центрального банка РФ.

При проведении процентной политики в 1992 г. Банк России пытался решать во многом противоречивые задачи: с одной стороны, создать условия для формирования полноценного рынка в кредитной сфере, с другой — не допустить дальнейшего кризисного падения производства, в первую очередь за счет предприятий государственного сектора экономики, не сумевших гибко приспособиться к рыночным условиям хозяйствования.

В этих целях ЦБ РФ отказался от использования прямых ограничений на процентные ставки, устанавливаемые коммерческими банкам по активным и пассивным операциям (исключая кредиты, предоставляемые коммерческими банками за счет рефинансирования, уровень процента по которым устанавливается Центральным банком).

В целях стабилизации денежного обращения и стимулирования рыночных отношений с 1 января 1992 г. ЦБР и все его учреждения при предоставлении кредитов коммерческим банкам стали использовать единую процентную ставку, применяемую на всей территории страны ко всем коммерческим банкам независимо от их специализации.

Ведущей тенденцией развития денежного рынка в 1992 г. являлся постоянный рост процентных ставок как по депозитам, так и по банковским и межбанковским кредитам, обусловленный, главным образом, нарастанием инфляционных процессов в российской экономике.

По статистическим данным и экспертным оценкам, средняя ставка по депозитам возросла за год в 5,4 раза и составила в декабре 78%. Однако по некоторым регионам разброс ставок за привлекаемые ресурсы очень велик: так, например, по ком-

мерческим банкам Санкт-Петербурга уровень ставок колебался от 35 до 124%. В Калужской области диапазон ставок по пассивным операциям составил от 2 до 88% годовых, а средняя ставка за привлекаемые кредитные ресурсы (кроме централизованных) — 45%.

С января по декабрь 1992 г. средние ставки коммерческих банков по кредитам, предоставляемым государственным предприятиям, возросли с 20,4 до 95,2%, а по кредитам негосударственным предприятиям — с 26,4 до 121,2%, т. е. более чем в 4,6 раза. В меньшей степени возросли ставки на кредитных аукционах, проводимых биржами и межбанковскими объединениями (с 31,7 до 134,6%, т. е. в 4,3 раза).

Если с января по август ставки процентов на кредитных аукционах постоянно превышали ставки по кредитам коммерческих банков для негосударственных предприятий, то в сентябре уровни этих ставок сравнялись, что свидетельствовало о постепенной нормализации рыночных отношений в кредитной сфере.

В сентябре — ноябре темпы роста процентных ставок несколько замедлились. На относительную стабилизацию процентных ставок повлиял ряд факторов, в первую очередь расширение кредитной эмиссии ЦБ РФ.

К концу ноября вновь повысился спрос на кредит, в связи с чем рост процентных ставок возобновился. Это обусловлено тем, что повышение цен на энергоносители осенью 1992 г. вызвало новый виток цен и усилило инфляционные ожидания.

В условиях дальнейшего нарастания инфляционных ожиданий к концу года большинство предприятий и коммерческих структур предъявляли повышенный спрос на кредиты для формирования производственных и товарных запасов. При этом средняя ставка процента по кредитам, выдаваемым коммерческими банками негосударственным предприятиям, выросла в декабре 1992 г. со 118,5 до 121,2%, ставка межбанковского кредита — со 106,9 до 114,6%, ставка кредитных аукционов — со 118,3 до 134,6% годовых. Эти данные относятся к



Таблица 8

Наименование	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Август	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	рост за янв.-дек.
1. Ставка Центрального банка	20	20	20	50	80	80	80	80	80	80	80	80	—
1.1. Цепные индексы	1,00	1,00	1,00	2,50	1,60	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	4,00
2. Средние ставки по коммер. банкам:													
2.1. По кредитам гос. предприятиям	20,40	28,50	31,90	37,20	53,50	62,80	81,80	82,60	90,50	96,90	95,20	95,20	—
2.2. Цепные индексы	1,00	1,40	1,12	1,17	1,44	1,17	1,30	1,01	1,10	1,07	0,98	1,00	4,67
2.3. По кредитам другим предприятиям	26,40	35,60	44,60	50,20	71,40	89,40	97,50	106,20	107,80	114,50	118,50	121,20	—
2.4. Цепные индексы	1,00	1,35	1,25	1,13	1,42	1,25	1,09	1,09	1,02	1,06	1,04	1,02	4,59
3. Средняя ставка межбанковского кредита	26,60	33,30	38,80	46,90	68,70	81,00	92,30	98,80	99,30	103,00	106,90	114,60	—
3.1. Цепные индексы	1,00	1,25	1,17	1,21	1,47	1,18	1,14	1,07	1,01	1,04	1,04	1,07	4,31
4. Средняя ставка кредитных аукционов	31,70	46,70	64,20	79,40	93,80	101,60	105,10	108,20	106,50	109,80	118,30	134,60	—
4.1. Цепные индексы	1,00	1,47	1,37	1,24	1,18	1,08	1,03	1,03	0,98	1,03	1,08	1,14	4,25
5. Средняя ставка по депозитам	14,50	19,60	25,40	39,10	44,50	57,00	59,10	67,30	76,30	71,90	74,90	78,10	—
5.1. Цепные индексы	1,00	1,35	1,30	1,54	1,11	1,31	1,04	1,14	1,00	1,07	1,04	1,04	5,39
6. Цепные индексы потребительских цен	1,00	1,38	1,30	1,22	1,12	1,19	1,11	1,10	1,12	1,23	1,26	1,25	7,71

ДИНАМИКА
ПРОЦЕНТНЫХ
СТАВОК ЗА
ЯНВАРЬ — ДЕКАБРЬ
1992 г.

Московскому региону, однако подобная тенденция была характерна и для других регионов России. Наиболее дорогие кредиты государственные предприятия получали в конце 1992 г. от коммерческих банков в Уральском и Московском регионах (соответственно 100,1 и 95,2%), а наиболее дешевые — в Северо-Западном и Восточно-Сибирском регионах России (82,5 и 84,2% годовых). Кредиты коммерческих банков негосударственным предприятиям выдавались под наибольший процент в Уральском и Московском регионах: 124,7 и 121,2%.

С конца 1992 г. Центральный банк проводит подготовительную работу по организации аукционного размещения централизованных кредитов. Предполагаемое проведе-

ние регулярных аукционов со II квартала 1993 г. должно повысить экономическую обоснованность процентной политики. При оперативной корректировке официальной ставки рефинансирования Центральный банк РФ будет ориентироваться на рыночную цену своих ресурсов, выявленную в результате аукционных продаж, и принимать решения, исходя из реакции денежно-кредитной сферы на спрос и предложение на централизованные ресурсы.

Повышение ставки по кредитам Центрального банка, которые будут размещаться через аукционы, рассматривается как поэтапное приближение в 1993 г. к положительному уровню реальных ставок процента в экономике.

Таблица 9

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
МОСКОВСКИЙ РЕГИОН												
Кред. гос. предпр.	20,40	28,50	31,90	37,20	53,50	62,80	81,80	82,60	90,50	96,90	95,20	95,20
Кред. др. предпр.	26,40	35,60	44,60	50,20	71,40	89,40	97,50	106,20	107,80	114,50	118,50	121,20
СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ РЕГИОН												
Кред. гос. предпр.	18,20	30,30	32,40	39,10	47,40	67,40	70,40	80,90	86,40	79,10	81,60	82,50
Кред. др. предпр.	28,40	34,80	40,80	50,20	71,90	86,20	95,40	102,20	100,90	110,80	117,40	126,30
ЮЖНЫЙ РЕГИОН												
Кред. гос. предпр.	12,20	24,30	29,40	24,50	60,00	83,00	108,20	101,40	93,30	81,30	104,00	87,70
Кред. др. предпр.	31,50	33,20	35,20	59,70	62,80	87,00	97,60	103,00	93,30	95,60	115,30	121,10
УРАЛЬСКИЙ РЕГИОН												
Кред. гос. предпр.	21,60	22,80	31,60	30,90	45,20	62,40	72,10	73,10	77,30	84,40	97,20	100,10
Кред. др. предпр.	26,30	29,90	41,10	43,00	65,70	82,70	86,90	89,50	104,00	112,80	119,50	124,70
ЗАПАДНО-СИБИРСКИЙ РЕГИОН												
Кред. гос. предпр.	15,00	24,70	28,30	32,60	55,50	70,50	79,50	73,30	76,10	80,80	83,20	84,20
Кред. др. предпр.	17,90	28,80	31,70	34,50	55,50	77,60	84,20	83,40	92,50	93,00	108,20	113,10
ВОСТОЧНО-СИБИРСКИЙ РЕГИОН												
Кред. гос. предпр.	18,50	21,60	34,80	34,70	38,80	47,30	53,30	59,10	70,70	71,60	82,40	82,90
Кред. др. предпр.	25,00	23,10	35,30	39,20	43,30	56,30	64,50	65,70	76,10	88,00	89,90	90,00

ДИНАМИКА
ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК
ПО КРЕДИТАМ
КОММЕРЧЕСКИХ
БАНКОВ
ГОСУДАРСТВЕННЫМ И
НЕГОСУДАРСТВЕННЫМ
ПРЕДПРИЯТИЯМ ЗА
ЯНВАРЬ — ДЕКАБРЬ
1992 г. ПО РЕГИОНАМ



ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ С БЫВШИМИ СОЮЗНЫМИ РЕСПУБЛИКАМИ

РУБЛЕВАЯ ЗОНА

В 1992 г. в результате распада СССР перестал действовать механизм централизованного регулирования денежного оборота. Функции определения целей и инструментов денежно-кредитной политики, а также другие вопросы, относящиеся к денежной сфере, перешли в ведение центральных (национальных) банков государств — бывших республик СССР.

Усилия государств — членов СНГ и их центральных (национальных) банков по координации денежно-кредитной политики нашли отражение в целом ряде многосторонних и двусторонних соглашений и решений, подписанных в 1992 г. Однако эти соглашения не выполнялись и произошел реальный распад рублевой зоны.

Ощутимый урон согласованным действиям был нанесен тем, что, начиная с 1991 г., национальные банки всех бывших республик Союза ССР превратились в самостоятельные эмиссионные центры.

Сохраняя рубль в качестве законного платежного средства, отдельные государства СНГ уже ввели или делают шаги по введению собственных валют. Национальные (центральные) банки ряда государств осуществляют котировку своих валют, развивается механизм продажи валютных ценностей и их суррогатов финансовыми посредниками. На Украине с 10 января 1992 г. введены купоны многоразового использования, действовавшие как платежное средство наряду с рублями. 12 ноября 1992 г. издан Указ Президента Украины о прекращении функционирования рубля в денежном обращении на территории Украины, и единственным законным средством объявлен украинский карбованец, который систематически обесценивается.

Вышли из рублевой зоны республики Прибалтики. Эстония в июне 1992 г. провела денежную реформу, единственным платежным средством на территории республики объявлена крона. В Латвии в мае 1992 г. выпущен в обращение латвийский рубль — рублис, который был приравнен к рублю (1:1), с июля 1992 г. он был признан един-

ственным средством для всех платежей. В марте 1993 г. Латвия ввела национальную валюту — лат, наравне с ним пока функционирует и рублис. В Литве с 1 октября 1992 г. рубли изъяты из обращения и заменены временными денежными единицами — талонами. Республика готовится к выпуску национальной валюты — лита. В мае 1992 г. было объявлено о введении в Беларуси белорусского рубля, который приравнен к 10 рублям и обращается наряду с рублем. В целях защиты потребительского рынка в Беларуси ограничен прием рублей для платежей за продовольственные товары. В Азербайджане параллельно с рублем находится в обращении манат. Национальная валюта — сом 6 мая 1993 г. введена в обращение в Кыргызстане.

Таким образом, неопределенность в статусе рубля препятствует формированию полноценной системы межгосударственных расчетов, ставит государства СНГ в неравное положение. Функционирование рублевой зоны показало, что центральным (национальным) банкам чрезвычайно трудно выработать единые подходы в денежно-кредитной политике при существенных различиях в концепциях, методах и темпах проведения экономических реформ в отдельных государствах.

КООРДИНАЦИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

В 1992 г. в странах СНГ, Азербайджане, Грузии усилились кризисные явления в экономике, продолжился существенный спад материального производства. Произведенный национальный доход в целом по Содружеству в 1992 г. сократился против 1991 г. на 18,5%. В условиях снижения промышленного производства в 1992 г. значительно выросли денежные доходы населения. Так, по рублевой зоне (без Украины) в 1992 г. они возросли против 1991 г. в 8,2 раза при условии, что единой политики в области денежных доходов населения в государствах Содружества не было. Каждое государство принимало свои решения по соци-



альной защите населения в условиях резкого роста цен на товары и тарифов на услуги. Например, в России, Казахстане, Узбекистане централизовано и одновременно были повышены доходы отдельных групп населения с фиксированными доходами. В Беларуси, Кыргызстане, Молдове, на Украине регулярно индексировались денежные доходы и сбережения населения.

Проводимые меры по повышению денежных доходов населения не были обеспечены необходимыми финансовыми ресурсами, что способствовало росту цен и увеличению дефицита бюджетов. В первый период либерализации цен (в январе — феврале 1992 г.) уровень цен в государствах Содружества возрос против уровня цен декабря 1991 г. в 4,1 раза; в марте — сентябре 1992 г. цены в розничной торговле ежемесячно повышались на 13%, а с октября рост их ускорился во всех государствах Содружества. В декабре 1992 г. цены в розничной торговле превысили уровень декабря 1991 г. в 17,8 раза.

Рост денежных доходов населения при сокращении предложения товаров и услуг и резком увеличении налично-денежного оборота из-за повышения цен в 1992 г. вызвал необходимость крупной денежной эмиссии. По отдельным государствам выпуск денег в обращение за 1992 г. характеризуется данными, представленными в табл. 10.

За счет банкнотной эмиссии в Туркменистане покрыто 58,4% общей суммы выдач денег из касс банков, в Казахстане — более половины, в Армении, Узбекистане, Грузии — 40,7—45,5%, в Кыргызстане и Таджикистане — 39%.

В условиях разной покупательной способности рубля в республиках бывшего СССР Банк России был вынужден отделить рублевый безналичный оборот Российской Федерации от безналичного оборота других республик бывшего СССР и внес изменения в организацию расчетов между банками государств рублевой зоны, переведя их с 1 июля 1992 г. на систему корреспондентских счетов через Центр информатизации в центральном аппарате Банка. При этом устанавливались так называемые лимиты техни-

ческого кредитования национальных банков государств — бывших республик СССР, в пределах которого допускалось дебетовое сальдо по их корреспондентским счетам в Центральном банке РФ. Размеры технического кредита каждому государству регулировались межправительственными соглашениями, заключенными при участии Банка России. Однако в условиях неурегулированности торгово-экономических отношений стран СНГ, а также недостаточной технической подготовленности обеспечить четкий порядок проведения централизованных расчетов долгое время не удавалось.

Объем платежей, прошедших по корреспондентским счетам национальных банков (за исключением платежей, относящихся к передаче национальным банкам госу-

Таблица 10

Государство	В тыс. руб.	Государство	В тыс. руб.
Украина	1.280.278	Латвия	301.079
Узбекистан	173.961.871	Киргизия	11.999.812
Казахстан	127.717.248	Таджикистан	15.938.103
Грузия	24.114.370	Армения	12.766.548
Азербайджан	9.172.520	Туркменистан	61.579.278
Литва	90.000	Эстония	431.100
Молдова	1.720.655	Беларусь	5.336.744
		ВСЕГО:	446.409.606

дарств рублевой зоны денежной наличности) за вторую половину 1992 г., характеризовался данными, приведенными в табл. 11.

Дебетовое сальдо характерно практически для всех государств — бывших союзных республик его общая сумма по оперативным данным ЦБ РФ составила 784,2 млрд. руб., что означает кредитование Россией этих государств. В апреле — мае 1993 г. Правительством Российской Федерации с участием Банка России задолженность по техническому кредиту переоформляется в межгосударственные кредиты.

Наличие крупной задолженности по техническому кредиту во многом обуславливается кризисом платежеспособности пред-

РУБЛЕВАЯ ЭМИССИЯ В ГОСУДАРСТВАХ — БЫВШИХ РЕСПУБЛИКАХ СССР В 1992 г. (тыс. руб.)

приятый и организаций внутри Российской Федерации, результатом которого являлась большая просроченная задолженность в пользу кредиторов из государств бывшего СССР. Так, по данным Национального банка Украины, задолженность российских предприятий и организаций украинским

Таблица 11

Банки государств	Платежи на Россию (дебет)	Платежи из России (кредит)	Сальдо на конец года
Украина	486,70	193,30	—293,40
Беларусь	210,30	135,10	—75,20
Казахстан	461,00	260,20	—200,80
Узбекистан	160,50	103,20	—57,30
Грузия	60,10	31,70	—28,40
Азербайджан	39,50	24,60	—14,90
Литва	15,60	25,40	9,80
Молдова	47,00	28,20	—18,80
Латвия	15,00	15,30	0,30
Кыргызстан	37,20	21,00	—16,20
Таджикистан	32,60	16,00	—16,60
Армения	33,60	21,60	—12,00
Туркменистан	149,90	88,70	—61,20
Эстония	3,40	3,90	0,50
Итого:	1752,40	968,20	—784,20

Расчеты России с бывшими союзными республиками через корреспондентские счета их национальных банков в ЦБ РФ в 1992 г.* (млрд. руб.)

* Таблица составлена на основании оперативных данных ЦБ РФ. Отражены платежи за товары и услуги, а также расчеты по нетоварным операциям, за исключением операций по передаче денежной наличности.

поставщикам на конец 1992 г. составила около 700 млрд. руб.

В целях урегулирования межгосударственных расчетов в IV квартале 1992 г. был проведен межгосударственный зачет взаимной задолженности государственных предприятий и организаций за фактически поставленную продукцию по состоянию на 1 июля 1992 г., результаты которого характеризуются данными, приведенными в табл. 12.

Сальдо счетов по межгосударственному зачету по соответствующим государствам в декабре 1992 г. было отнесено на основные корреспондентские счета национальных банков и соответственно умень-

шило или увеличило размер технического кредита.

Поскольку размеры технического кредита, предусмотренные в межгосударственных соглашениях, не удовлетворяли потребность других государств бывшего СССР в средствах на оплату закупаемой в России продукции, значительная часть платежей не осуществлялась. Возможность завершения документооборота по платежам стала зависеть от наличия права на кредит. В связи с этим сроки документооборота растянулись до нескольких месяцев. Из-за отсутствия перспектив в урегулировании вопроса об увеличении размера технического кредита в национальные банки Украины, Узбекистана, Беларуси и других государств СНГ в конце 1992 г. были возвращены без исполнения платежные документы на сумму около 400 млрд. руб.

Чтобы выйти из создавшегося положения, Банк России разрешил коммерческим банкам Российской Федерации открывать у себя корреспондентские счета коммерческим банкам Содружества независимых государств, что позволило осуществлять межгосударственные расчеты, независимо от предоставления технического кредита.

Отношения с банками государств, введших собственную валюту, строились на договорной основе, при этом предусматривалась возможность осуществления межгосударственных расчетов не только в рублях — валюте Российской Федерации, но и в национальных валютах. Например, Центральный банк Российской Федерации открыл свой корреспондентский счет в Банке Эстонии (в эстонских кронах).

Рядом соглашений предусматривалось получение Российской Федерацией кредита от государств бывшего СССР. На конец 1992 г. такие кредиты числятся в следующих суммах: по Украине — 40 млрд. карбованцев; по Литве — 4,9 млрд. литовских расчетных рублей; по Латвии — 1,5 млрд. латвийских рублисов.

В 1993 г. Правительством и Центральным банком Российской Федерации принимаются дополнительные меры к упорядочению расчетно-платежных и кредитных отношений



с государствами бывшего СССР. При этом имеется в виду, что размеры кредитов, предоставляемых государствам бывшего СССР, должны учитываться в государственном бюджете Российской Федерации.

Вопросы организации расчетно-платежных отношений с государствами бывшего СССР в 1992 г. были предметом многочисленных переговоров на межбанковском и межправительственном уровнях, неоднократно рассматривались на Советах глав государств и Советах глав правительств государств СНГ. Согласованные решения в области платежно-расчетных отношений создадут реальные предпосылки для координации денежно-кредитной и валютной политики.

В связи с выходом в 1992 г. Эстонии, Латвии, Литвы и Украины из рублевой зоны и введением в обращение национальных валют возникла необходимость создания нового платежно-расчетного механизма, обслуживающего внешнеэкономические связи Российской Федерации с этими странами. Центральный банк РФ заключил с Банком Эстонии, Банком Латвии, Банком Литвы и Национальным банком Украины соответствующие двусторонние межбанковские соглашения, в которых определены и согласованы основные принципы осуществления межгосударственных расчетов.

На основе вышеуказанных соглашений осуществляются платежи и расчеты за товары и услуги между юридическими и физическими лицами стран Прибалтики и Украины в рублях и соответствующих национальных валютах. Расчеты производятся через корреспондентские счета коммерческих банков, а также через корреспондентские счета ЦБ РФ и центральных национальных банков этих стран.

Таблица 12

	Платежи из России	Платежи на Россию	Сальдо зачета
Украина	97,1	126,9	-29,8
Беларусь	20,4	12,5	7,9
Казахстан	34,6	57,1	-22,5
Узбекистан	12,4	9,5	2,9
Литва	2,2	1,2	1
Молдова	2,2	0,4	1,8
Азербайджан	2,9	—	2,9
Грузия	2,7	3,7	-1
Армения	2,5	3,2	-0,7
Киргизия	2,3	1,2	1,1
Таджикистан	1,9	1,5	0,4
Туркменистан	2,8	0,8	2
Итого:	184,1	218	-36,9

В расчетах по корреспондентским счетам банков России и стран Прибалтики по договоренности могут применяться их национальные, а также свободно конвертируемые валюты.

В подписанных соглашениях оговорены и некоторые другие аспекты расчетно-платежных механизмов, в том числе вопросы погашения взаимных претензий и обязательств по расчетам, осуществленным до введения национальных валют, организации кредитных взаимоотношений банков сторон, котировки валют и некоторые другие вопросы, возникающие при осуществлении платежей и расчетов.

ПЛАТЕЖИ ПО МЕЖГОСУДАРСТВЕННОМУ ЗАЧЕТУ ВЗАИМНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, ПРОВЕДЕННОМУ В 1992 ГОДУ (млрд. руб.)



ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ

ВАЛЮТНОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

Основной валютного законодательства Российской Федерации является закон «О валютном регулировании и валютном контроле», принятый Верховным Советом РФ 9 октября 1992 г. В законе определены принципы осуществления валютных операций в РФ, права и обязанности юридических и физических лиц в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, ответственность за нарушение валютного законодательства.

Закон о валютном регулировании РФ определяет лишь основные положения регулирования валютной сферы. В этой связи большое значение имеют нормативные акты в области валютного регулирования, разрабатываемые Банком России. Пока нормативные акты в развитие закона по вопросам, относящимся к компетенции Центрального банка, находятся в стадии подготовки, сохраняют силу принятые ранее «Основные положения о регулировании валютных операций на территории СССР» (Письмо Госбанка СССР от 24.05.91 № 352).

Согласно действующему на территории РФ закону все валютные операции должны осуществляться только через Центральный банк РФ или коммерческие банки, имеющие специальные лицензии ЦБ РФ. Операции по купле-продаже валюты, осуществляемые российскими организациями не через вышеназванные банки, считаются противозаконными. Все резиденты независимо от формы собственности обязаны зачислять полученную в результате внешнеэкономической деятельности иностранную валюту на счета уполномоченных российских банков.

Валютное законодательство позволяет резидентам осуществлять текущие операции, между тем как операции, связанные с движением капитала (в частности, для получения российской фирмой прямого валютного кредита за границей, покупки акций за границей и т. п.), — согласно установленному Банком России порядку только при наличии его специального разрешения.

Внешнеторговые операции регулируются системами экспортных лицензий, а также экспортных и импортных тарифов. Экспортные ограничения введены для того, чтобы воспрепятствовать массированному вывозу прежде всего сырьевых товаров. Импортный тариф призван стимулировать собственное производство и выравнять условия для внутренних производителей и импортеров. Так, в соответствии с действовавшей в 1992 г. системой дифференцированных тарифов нулевой тариф был установлен на продукты питания и медикаменты, а максимальный тариф порядка 20—25% — на спиртные напитки. Эффективному использованию экспортного и импортного тарифов в значительной мере препятствовала действующая система льгот для отдельных предприятий и даже районов. В результате в 1992 г. в федеральный бюджет от уплаты экспортного тарифа поступило только 400 млрд. руб. вместо планируемых 2,5 трлн. руб.

Как показал опыт предыдущего года, принятое валютное законодательство РФ не стало надежным механизмом, препятствующим утечке капиталов за рубеж и способствующим репатриации в Россию полученных российскими резидентами валютных средств. Причиной этому послужило отсутствие необходимого контроля за соблюдением законодательных актов в валютной области.

Валютные ограничения установлены на неторговые операции. Так, вывоз, ввоз и пересылка российскими гражданами за границу наличной национальной валюты на сумму свыше 100000 руб. запрещен. При этом указанная сумма не может быть израсходована за рубежом. Данное положение также распространяется на государства, вышедшие из рублевой зоны. Беспрепятственный ввоз иностранной валюты в Россию возможен при соблюдении правил таможенного контроля. Вывоз иностранной валюты из страны сверх установленных лимитов (более 500 долл.) допускается только при наличии соответствующей справки от уполномоченного банка.

Во второй половине 1992 г. существенные изменения были внесены в валютное регулирование внешнеэкономических свя-



зей. Правила взаимоотношения государства с российскими экспортерами были определены Указом Президента России от 14 июня 1992 г. № 629 «О частичном изменении порядка обязательной продажи части валютной выручки и взимания экспортных пошлин» и Инструкцией ЦБ РФ от 29 июня 1992 г. № 7 «О порядке обязательной продажи предприятиями, объединениями, организациями части валютной выручки через уполномоченные банки и проведения операций на внутреннем валютном рынке Российской Федерации». Указанные документы были дополнены Письмом Банка России от 15.09.92 № 17. Телеграмма Банка России от 31.12.92 № 292-92 подтвердила действие Инструкции № 7 до особых указаний.

С 1 июня 1992 г. был изменен порядок обязательной продажи части валютной выручки в Республиканский валютный резерв Российской Федерации (по ставке 40%) и отменен специальный коммерческий курс, использовавшийся для этих целей с 1 января 1992 г. Этот порядок действовал в соответствии с Указом Президента РФ от 30.12.91 № 335 «О формировании Республиканского валютного резерва РСФСР в 1992 г.» и регулировался Инструкцией Банка России от 22.01.92 № 3 «О порядке обязательной продажи предприятиями, организациями и гражданами валюты в Республиканский валютный резерв Российской Федерации, валютные фонды республик, краев и областей в составе Российской Федерации, стабилизационный фонд Банка России». Для всех видов внутренних расчетов, связанных с внешнеэкономической деятельностью, был введен единый курс рубля, котируемый ЦБ РФ по результатам торгов на Московской межбанковской валютной бирже.

Обязательная продажа 50% экспортных доходов была сохранена. Данный порядок был распространен на все юридические лица независимо от форм собственности, включая предприятия с участием иностранного капитала. Последние ранее имели в этой области льготы.

Был установлен норматив продажи части экспортных поступлений в Валютный резерв Банка России в размере 30% совокупной ва-

лютной выручки (60% от суммы обязательной продажи) по официальному курсу рубля, действующему на момент поступления доходов от экспорта. Двадцать процентов всей экспортной выручки (40% от суммы обязательной продажи) подлежат продаже на внутреннем валютном рынке по курсу рубля, устанавливаемому по согласованию с уполномоченным банком. Продажа валюты осуществляется не позднее 14 календарных дней от даты поступления выручки на транзитный счет юридического лица в уполномоченном банке.

Операции с национальной валютой, осуществляемые нерезидентами, определены Инструкцией Банка России от 16.04.92 № 4 «О порядке продажи иностранной валюты за рубли юридическими лицами нерезидентами на цели содержания их представительств на территории Российской Федерации».

В 1992 г. был сохранен разрешительный порядок продажи товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации за иностранную валюту. Указом Президента РФ от 27.10.92 № 1306 «О реализации гражданам на территории Российской Федерации товаров (работ, услуг) за иностранную валюту» было отменено прежнее распоряжение Президента, предполагавшее полный запрет на хождение иностранной валюты с 1 июля 1992 г. В телеграмме от 03.11.92 ЦБ РФ подтвердил порядок реализации на территории РФ товаров за иностранную валюту, ограничил сферы использования иностранной валюты, в частности, наложил запрет на реализацию отечественных или купленных за рубли товаров за свободно конвертируемую валюту. Кроме того, в данной телеграмме содержится принципиально важное требование, согласно которому на реализуемые импортные товары наряду с ценой в иностранной валюте должен быть указан рублевый эквивалент.

Некоторым образом сферу торговли за иностранную валюту также сужает Инструкция ЦБ РФ от 20.01.93 № 28 «О порядке реализации гражданам на территории Российской Федерации товаров (работ, услуг) за иностранную валюту», в которой определен конкретный список товаров и услуг, раз-



решенных к продаже за иностранную валюту. Данная телеграмма обязала предприятия, имеющие разрешение на реализацию на территории РФ товаров за иностранную валюту, до 1 марта 1993 г. пройти перерегистрацию в главных территориальных управлениях ЦБ РФ и получить разрешение нового образца.

Анализ действия валютного регулирования в 1992 г. позволяет сделать вывод о том, что либерализация валютного и внешнеторгового режима при отсутствии системы действенного валютного контроля способствовала ухудшению валютного положения России. В результате в 1992 г. усилилась утечка капиталов из России. Стремительное падение валютного курса рубля углубило инфляционные процессы. Неоправданно большие потери возникли в связи с предоставлением валютных льгот. Широкие масштабы приобрели бартерные операции как форма уклонения от валютного контроля. Установленный порядок реализации товаров за иностранную валюту нарушается, что приводит к угрожающему росту «долларизации» экономики.

Чтобы избежать негативных последствий в области валютной политики, в 1993 г. предстоит скорректировать требования в области валютного режима, валютных льгот районам, отраслям и отдельным предприятиям, ограничить бартерные сделки на уровне предприятий.

В 1993 г. следует принять срочные меры по налаживанию действенного валютного контроля в РФ в целях пресечения сокрытия валютной выручки и незаконного вывоза валюты за границу. В частности, необходимо создать Федеральную службу России по валютному и экспортному контролю. Необходимо организовать более эффективный контроль за движением средств на корреспондентских счетах российских коммерческих банков в зарубежных банках. В закон о валютном регулировании следует внести дополнения, запрещающие перевод иностранной валюты физическими лицами в зарубежные банки и усиливающие ответственность за нарушение валютного и таможенного законодательства.

РЕГУЛИРОВАНИЕ ВАЛЮТНОГО КУРСА. ЗОЛОТО-ВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ ЦБ РФ

В 1992 г. основные усилия ЦБ РФ в области регулирования курса национальной валюты — рубля были направлены на снижение частоты и амплитуды его колебаний по отношению к курсам иностранных валют посредством прямых валютных интервенций. Последние являлись единственным имеющимся в распоряжении ЦБ РФ инструментом воздействия на спрос и предложение иностранной валюты на внутреннем валютном рынке. Специфика внутреннего валютного рынка России в том, что он представлен главным образом валютными биржами, хотя ряд уполномоченных коммерческих банков имеет право на осуществление валютных операций.

Согласно Указу Президента Российской Федерации от 15 ноября 1992 г. «О либерализации внешнеэкономической деятельности на территории Российской Федерации» ЦБ РФ с 1 января 1992 г. не устанавливает коммерческий курс рубля к иностранным валютам. В связи с либерализацией системы ценообразования была изменена система валютных курсов. Со 2 января 1992 г. ЦБ РФ ввел рыночный курс рубля к иностранным валютам, который использовался для покупки ЦБ РФ части экспортной выручки российских резидентов, подлежащей обязательной продаже, в размере 10%. При установлении уровня рыночного курса в качестве ориентира использовался фиксинг доллара США на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Курс рубля к другим свободно конвертируемым валютам устанавливался через кросс-курсы этих валют к доллару США. Начальный уровень курса составил 110 рублей за 1 доллар США. Продажа экспортной выручки российских резидентов Республиканскому валютному фонду (40% объема совокупных доходов от экспорта) осуществлялась по специальному коммерческому курсу — 55 рублей за 1 доллар США, действовавшему до 1 июля 1992 г.



В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 14 июня 1992 г. № 629 «О частичном изменении порядка обязательной продажи части выручки и взимания экспортных пошлин» введен единый официальный курс рубля к доллару США, определяемый в результате межбанковского фиксинга на торгах ММВБ при активном участии ЦБ РФ.

Введение единого курса ЦБ РФ получило неоднозначную оценку как российских, так и зарубежных экспертов, поскольку в условиях дефицитности российской экономики и высокой степени зависимости от импорта были неизбежны отрицательные последствия этого шага для народного хозяйства и системы государственных финансов. Наиболее серьезным итогом введения единого курса было резкое понижение цены рубля (девальвация), провоцирующее дальнейшее обострение товарного голода на российском рынке, сокращение отечественного экспортного производства, активизацию и без того динамичной инфляции. Наряду с этим нельзя не отметить обострившуюся проблему изыскания государством бюджетных ресурсов (рублевого эквивалента), необходимых для выкупа у экспортеров части валютной выручки. В течение 1992 г. курс рубля к доллару США снизился со 110 до 414,5 рублей за 1 доллар, или в 3,75 раза.

В настоящее время ЦБ РФ не располагает золотым запасом и валютными резервами, достаточными для поддержания рыночного курса рубля на уровне, отвечающем экономическим интересам страны и, в частности, обеспечивающем приемлемые пропорции стоимостного товарооборота с зарубежными странами. В целом за 1992 г. ЦБ РФ израсходовал на цели валютных интервенций, осуществляемых через валютные биржи в Москве и Санкт-Петербурге, 1055,9 млн. долл. США. В целях сокращения амплитуды колебания валютного курса рубля на внутреннем валютном рынке, включая и внебиржевые операции, на покупку иностранной валюты было израсходовано 287,14 млн. долл. США.

Как в ЦБ РФ, так и за его пределами разрабатываются различные проекты стабилизации курса рубля, один из которых предусматривает введение относительно

стабильного курса, поддерживаемого ЦБ РФ в пределах достаточно широкого диапазона колебаний. Вместе с тем реализация этого плана весьма проблематична, поскольку высокие темпы инфляции, отсутствие альтернативы превращению рублей в свободно конвертируемую валюту, сохранение высокого уровня социальной напряженности в стране способствуют постоянному понижению курса рубля.

В соответствии с Указами Президента РФ от 15 ноября 1991 г. «О либерализации внешнеэкономической деятельности на территории РСФСР» и от 14 июня 1992 г. «О частичном изменении порядка обязательной продажи части валютной выручки и взимания экспортных пошлин» Центральный банк РФ покупает часть экспортной выручки российских экспортеров по текущему курсу иностранных валют к рублю. Валютные средства от обязательной продажи поступают на счет валютного резерва ЦБ РФ и предназначаются для стабилизации курса рубля к иностранным валютам.

На 01.01.93 в активе ЦБ РФ находились резервы иностранной валюты на сумму 605,2 млрд. руб., в том числе валютные средства Министерства финансов РФ по кредитам международных организаций.

Валютные средства Банка России размещены во Внешторгбанке РФ и в Международном Московском банке, а также в других банках-резидентах и иностранных банках.

ЦБ РФ осуществлял задачу управления валютными средствами в плане наиболее эффективного их размещения по структуре валют и по срокам. В связи с этим ЦБ РФ открыл в Московском народном банке (Лондон) корреспондентские счета и провел ряд соответствующих конверсионных операций и операций по размещению средств на международных рынках через МНБ. Это создало объективные предпосылки для пересмотра ранее установленного режима счетов ЦБ РФ во Внешторгбанке РФ и Международном Московском банке, не позволявшего прежде размещать средства в депозиты на фиксированные сроки по ставкам, соответствующим текущим условиям международных рынков.

На 01.01.93 на балансе ЦБ РФ находилось чистого золота на сумму 137,1 млрд. руб.



МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ

Международный Валютный Фонд

В апреле 1992 г. Российская Федерация вступила в Международный валютный фонд (МВФ) при условии неукоснительного соблюдения объявленной программы реформ. Квота России в капитале Фонда определена в 4313 млн. СДР (эквивалентна примерно 6 млрд. долл. США), что составляет 3,7% общего капитала МВФ. Четверть этой квоты, подлежащая оплате в СДР или свободно конвертируемой валюте, равняется 1078,25 млн. СДР. Остальная часть квоты вносится в рублях.

В соответствии с действующей в МВФ практикой одним из основных условий предоставления кредитов странам, нуждающимся в финансовой поддержке, является представление Фонду страной-заемщиком развернутой программы экономической политики (т. н. «letter of intent»). Подобная программа была представлена в МВФ.

В итоге 5 августа 1992 г. на основе достигнутых с Правительством России договоренностей было заключено соглашение о предоставлении России Фондом кредита «стэнд-бай» на пополнение валютных резервов страны на сумму 719 млн. СДР (около 1 млрд. долл.) из расчета 7,5% годовых. Данный кредит в счет открытой кредитной линии предоставлялся тремя долями: 23 ноября, 18 декабря и 21 декабря 1992 г. Между ЦБ РФ и Министерством финансов было подписано соглашение, в соответствии с которым управление полученными средствами уполномочен осуществлять ЦБ РФ. Полученные средства были размещены на рыночных условиях в первоклассных коммерческих банках развитых стран. Средний доход, получаемый от размещения указанных средств, составил около 5,5% годовых, что позволило осуществлять большую часть квартальных процентных платежей Фонду. По условиям указанного кредита полученные средства могут быть использованы при необходимости, но должны полностью восстанавливаться глав-

ным образом за счет валютных поступлений от экспорта товаров и услуг. Получение кредита от МВФ имело для России особое значение, поскольку открыло возможности для реоформления и рефинансирования части внешнего долга.

Указанный кредит составляет первую часть пакета резервных кредитов в 4,1 млрд. долл. Остальная часть может быть получена только после подписания стандартного соглашения с МВФ. Подписанию подобного рода соглашения препятствует наличие в нем ряда условий, не приемлемых для России.

Международный Банк Реконструкции и Развития

В 1992 г. Россия подписала соглашения с МБРР о предоставлении ей трех займов на общую сумму 803 млн. долл. Первое соглашение было подписано 16 ноября 1992 г. Реабилитационный заем в сумме 600 млн. долл. предназначался для формирования общих условий структурной перестройки экономики России. Из общей суммы займа 250 млн. долл. направлены на более полное насыщение валютного рынка и поддержание курса рубля, 150 млн. долл. — на закупку товаров для сельского хозяйства, 100 млн. долл. предназначены для здравоохранения, 50 млн. долл. — для транспорта, 50 млн. долл. — для угольной промышленности.

Согласно специальному соглашению между Центральным банком РФ и Правительством Российской Федерации (в лице Министерства финансов) часть займов (250 млн. долл) зачислена на корреспондентские счета ЦБ РФ в зарубежных банках. Суммы в иностранной валюте, эквивалентные зачисленным на счета Банка России в зарубежных банках, реализуются на российском валютном рынке при посредничестве Московской межбанковской валютной биржи. Средства по данной части кредита используются лишь при представлении Банком России МБРР необходимых документов, заполненных на основе проверки грузовых таможенных деклараций на ввозимые товары. Направляемые в МБРР документы подтвер-



ждают ввоз товаров в соответствии с установленными правилами.

По состоянию на 26 апреля 1993 г. часть Заема восстановления, за которую отвечает Центральный банк РФ, предоставлена почти полностью (около 217 из 250 млн. долл.). Реальное использование предоставленной суммы (т. е. реализация средств через валютную биржу) составило около 600 млн. долл.

Второй кредит МБРР на сумму 70 млн. долл., соглашение о предоставлении которого было подписано в 1992 г., направлен на создание системы социальной защиты граждан в период перехода к рыночной экономике (конкретно на создание и обустройство бирж труда, организацию системы выдачи пособий по безработице и т. п.). Третий кредит (90 млн. долл.) предоставлен совместно МБРР и рядом западноевропейских банков, а также ЕБРР (43 млн. долл.) на закупки оборудования и экспертную помощь по приватизации. Условия всех трех кредитов МБРР одинаковы: сроком на 15 лет, включая пятилетний льготный период из расчета 7,6% годовых.

В сводной программе кредитно-финансовой помощи России, принятой «Группой 7» в апреле 1993 г., предусматривается открытие

МБРР кредитных линий на общую сумму 5 млрд. долл. Кредиты будут предоставляться на возрождение базовых отраслей народного хозяйства (нефтяной промышленности, АПК) и на финансирование перспективных проектов. Участие ЕБРР в сводной программе предполагается в размере около 500 млн. долл.

Европейский Банк Реконструкции и Развития

В 1992 г. ЦБ РФ проводил работу по обеспечению интересов России как члена ЕБРР. По состоянию на конец марта 1993 г. Правлением ЕБРР одобрены десять проектов по России, общая стоимость которых составляет 812 млн. ЭКЮ (около 967 млн. долл.). Собственно кредиты ЕБРР в этих проектах составляют 246 млн. ЭКЮ. Свыше половины суммы одобренных кредитов ЕБРР — 187,3 млн. ЭКЮ — приходится на пять кредитов нефтедобывающим предприятиям, два кредита в сумме 7,4 млн. ЭКЮ предназначены на развитие системы связи в Москве, и один — в размере 36,8 млн. ЭКЮ — на цели приватизации. Кроме того, большое число проектов находится различных стадиях проработки.



РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

ЦЕЛИ КОНТРОЛЬНОЙ И НАДЗОРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Цели контрольной и надзорной деятельности Центрального банка России определены Законом Российской Федерации «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» и состоят в создании условий для устойчивого функционирования банков.

Банк России в пределах настоящего Закона осуществляет функции регулирования и надзора за деятельностью банков в целях поддержания стабильности денежно-кредитной системы.

В соответствии с Законом Российской Федерации «О банках и банковской деятельности в РСФСР» Банк России выдает и отзывает лицензии на совершение банковских операций и регистрирует уставы коммерческих банков.

Банком России установлены следующие экономические нормативы для банков:

- минимальный размер уставного капитала;
- предельное соотношение между размером уставного капитала банка и суммой его активов с учетом оценки риска;
- показатели ликвидности баланса;
- минимальный размер обязательных резервов, депонируемых в Банке России;
- максимальный размер риска на одного заемщика;
- ограничения размеров валютного и курсового рисков;
- ограничения использования привлеченных депозитов для приобретения акций юридических лиц.

Банк России осуществляет надзор за соблюдением банками экономических нормативов, устанавливаемых в соответствии с настоящим Законом, а также контролирует правильное применение законодательства РСФСР о банках.

В случае неисполнения предписаний Банка России, а также при выявлении нарушений нормативов, причиняющих ущерб банкам и их клиентам, непредоставления отчетности или предоставления недостоверной или вводящей в заблуждение отчетности, подведе-

ния итогов года с убытками и возникновении в связи с этим угрозы интересам вкладчиков и кредиторов банка, при обнаружении других систематических нарушений Банк России предъявляет учредителям (участникам) банков необходимые требования:

- о проведении мероприятий по финансовому оздоровлению банка, в том числе по увеличению его капитала и изменению структуры активов;
- о реорганизации банка;
- о замене руководителей банка;
- о ликвидации банка.

Банк России в связи с выявленными в работе банков нарушениями вправе:

- взыскать денежный штраф в порядке и размерах, определенных в Уставе Банка России;
- повысить нормы обязательных резервов для банков, нарушающих установленные экономические нормативы;
- назначить временную администрацию по управлению банком на период, необходимый для его финансового оздоровления;
- отозвать лицензию на совершение банковских операций в порядке, предусмотренном статьей 18 Закона РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР», что действует как решение о ликвидации банка.

ПРАКТИКА НАДЗОРА, ФОРМЫ И МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ. БАНКОВСКИЙ АУДИТ

В соответствии с Законом Российской Федерации «О банках и банковской деятельности в РСФСР», нормативными и инструктивными документами Центрального банка коммерческим банкам установлены определенные ограничения их деятельности.

Требования к минимальному размеру банковского капитала относятся к важнейшим инструментам контроля Центрального банка за банковскими рисками и являются гарантией стабильности банковской системы. Со второго полугодия 1992 г. регистрация ЦБР новых банков осуществлялась с



учетом телеграммы Росцентрбанка от 13 августа 1992 г. № 181-92, согласно которой был установлен минимальный уставный фонд для вновь образуемых коммерческих банков в размере 100 млн. руб.

Вместе с тем в ряде регионов банки проводят недостаточно активную работу по привлечению новых пайщиков, увеличению размеров паевых взносов. Так, например, в Оренбургской области 19 коммерческих банков из 50 (36%) имеют уставный фонд 20 млн. руб. Это создает большой риск при совершении ими кредитно-расчетных операций с заемщиками, особенно в случае дополнительного получения централизованных кредитных ресурсов. Прибыль, полученная в 1992 г. коммерческими банками Оренбургской области, превышает уставный фонд от 3 до 15 раз, однако банки неохотно используют право направлять часть прибыли на увеличение уставного фонда.

Источники формирования уставных фондов коммерческих банков являются объектом постоянного контроля со стороны главных управлений Центрального банка Российской Федерации. В основном формирование уставных фондов коммерческих банков происходило за счет паевых взносов юридических и физических лиц в денежной форме (в рублях или в иностранной валюте). Наряду с этим отдельные банки привлекали в качестве паевых взносов также материальные ценности, нематериальные активы и ценные бумаги.

В ходе контроля были выявлены различного рода нарушения отдельными банками Приказа Центрального банка Российской Федерации от 22 мая 1991 г. № 02-46. Так, некоторые банки допускали внесение пайщиками паевых взносов непосредственно с депозитных счетов, практиковали использование на эти цели заемных средств. В отдельных банках выявлены факты использования ювелирных изделий при формировании части уставного фонда. После предъявления банкам главными управлениями соответствующих требований указанные нарушения, как правило, своевременно устранялись.

Центральный банк России считает целесообразным в 1993 г. ограничить возможности банков использовать материальные цен-

ности, нематериальные активы, ценные бумаги в качестве источников формирования уставного фонда в размере до 10% уставного капитала коммерческих банков.

Максимальная доля одного из учредителей-пайщиков в оплаченном уставном фонде в основном не превышала в 1992 г. установленную квоту — 35%. Вместе с тем имелись случаи нарушения антимонопольного законодательства банками Ростовской и Омской областей, г. Москвы.

Были установлены факты приема банками пайщиков и акционеров, не зарегистрированных в качестве юридического лица, а также физических лиц, не достигших дееспособного возраста.

Требования Центрального банка ограничить проведение коммерческими банками отдельных банковских операций определяются перечнем разрешенных к осуществлению в соответствии с Законом Российской Федерации «О банках и банковской деятельности в РСФСР» банковских операций и услуг.

В отчетном году главные управления осуществляли контроль за проведением банками операций только в соответствии с лицензией Банка России. Как выявлено проверками, ряд банков г. Москвы выполняли, не имея лицензии, операции с драгметаллами. В связи с этим Центральным банком были предъявлены требования по устранению выявленных нарушений.

В ходе проверок были выявлены факты, свидетельствующие о том, что отдельные коммерческие банки в целях стимулирования привлечения средств населения проводят денежно-вещевые лотереи, розыгрыши автомобилей, квартир, продуктов питания, товаров народного потребления, а также используют другие формы на условиях товарного вознаграждения. Проведением подобных операций занимались, например, банки Самарской и Новгородской областей, Алтайского края.

Банк России считал недопустимым проведение коммерческими банками указанных операций, нарушающих статью 5 Закона РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР» и в телеграмме от 13 августа 1992 г. № 180-92 указал на то, что осуществление подобных операций коммерчески-



ми банками в дальнейшем будет рассматриваться как основание для отзыва лицензии на проведение банковских операций.

Анализ структуры ресурсной базы коммерческих банков показал, что во многих из них в различных регионах России доля централизованных кредитов в общей сумме привлеченных кредитных ресурсов превышала 60%, а в отдельных банках достигала 80—90%.

Банки с высокой долей централизованных кредитных ресурсов практически действуют как финансовые посредники между Правительством, Центральным банком Российской Федерации и предприятиями. Сами они не имеют в достаточном объеме собственных ресурсов для поддержания экономической активности государственных предприятий. Поэтому в 1993 г. Центральный банк предполагает поставить вопрос о целесообразности дальнейшего функционирования таких банков в качестве самостоятельных институтов и необходимости формирования наряду с коммерческими банками сети государственных (государственно-коммерческих) банков, которые являлись бы агентами Правительства России по кредитованию государственных предприятий промышленности, агрокомплекса и других жизнеобеспечивающих отраслей.

Отмечается значительное отвлечение средств коммерческих банков в хозяйственную деятельность других предприятий и организаций. На 1 января 1993 г. вложения банков в коммерческие структуры достигли 47,5 млрд. руб., или 16% к уставному фонду, в то время как на начало года эти вложения составляли 5,3 млрд. руб., или 9,0%. Отдельные банки направляли на эти цели даже средства резервного фонда. По 184-м коммерческим банкам различных областей России отвлечения средств в хозяйственную деятельность составили более 20% оплаченного уставного фонда.

Приведенные данные свидетельствуют о том, что коммерческие банки стремятся к расширению сферы своей деятельности. Однако вложения собственных средств банков в коммерческие предприятия являются высокорисковыми операциями, которые могут привести к снижению достаточности

их капитала, возникновению трудностей с ликвидностью и платежеспособностью. Кроме того, в отдельных случаях банки направляют на указанные цели не только собственные, но и привлеченные средства клиентов, подвергая тем самым риску не только себя, но и вкладчиков.

В связи с этим Банком России сделаны предложения о внесении поправок в банковское законодательство в части ограничения доли использования собственного капитала банка в формировании уставного фонда других юридических лиц.

В целях поддержания стабильности банковской системы и обеспечения защиты интересов вкладчиков банков главными территориальными управлениями Банка России осуществлялся контроль за выполнением коммерческими банками директивных и оценочных экономических нормативов, установленных инструкцией Банка России от 30 апреля 1991 г. № 1.

Как показали отчетные данные, коммерческие банки в большинстве регионов Российской Федерации продолжают нарушать экономические нормативы. В течение 1992 г. 1064 коммерческих банка, или более 60% общего их количества, нарушали директивные экономические нормативы, в том числе, соответственно, в г. Москве — 205 банков, или 56%, в Ставропольском крае — 29 банков, или 85%, в Краснодарском крае — 46 банков, или 80,7%, в республике Дагестан — 51 банк, или 70,8%, в Свердловской области — 33 банка, или 80%, в Тюменской области — 33 банка, или 70%.

Наиболее часто не выполнялись следующие нормативы: Н9 — максимальный размер риска на одного заемщика (2079 случаев), Н3 — соотношение капитала банка и его обязательств (1200 случаев), Н7 — соотношение ликвидных активов и обязательств банка до востребования (354 случая), Н8 — соотношение долгосрочных кредитов к капиталу банка и долгосрочных обязательств (347 случаев).

Основными причинами нарушения экономических нормативов являются: отставание темпов роста капитала банка от темпов роста его обязательств, несвоевременное вне-



сение изменений в учредительные документы, связанные с увеличением уставного фонда, порядок их перерегистрации (поскольку при расчете экономических нормативов используется фактически оплаченный уставный фонд, но не выше объявленного), несбалансированность сроков привлечения средств и выдачи кредитов, а также проведение банками рискованной кредитной политики.

Кроме того, на невыполнение экономических нормативов влияло тяжелое финансовое положение, которое сложилось в ряде банков России, обслуживающих предприятия АПК, фермерские хозяйства (т. е. в бывших государственных специализированных банках) из-за неполного возмещения Министерством финансов Российской Федерации разницы в процентах за пользование льготными кредитами.

Следует отметить, что в ряде коммерческих банков основной причиной невыполнения экономических нормативов являлось интенсивное выделение Банком России централизованных кредитных ресурсов конкретным предприятиям и организациям, которое осуществлялось по решению Межведомственной комиссии по кредитным вопросам и других государственных органов. В большинстве случаев предоставление централизованных ресурсов не было увязано с возможностями коммерческих банков использовать указанные кредиты, не нарушая установленных нормативов ликвидности и максимального размера риска на одного заемщика.

В связи с этим Банком России были даны указания от 30 июля 1992 г. № 167-92, в соответствии с которыми главным территориальным управлениям предоставлялось право самостоятельно устанавливать индивидуальные экономические нормативы (с превышением установленных параметров до 5 раз) по коммерческим банкам, получившим централизованные кредитные ресурсы для кредитования предприятий и организаций агропромышленного комплекса, фермерских (крестьянских) хозяйств, а также предприятий и организаций, осуществляющих досрочный завоз товаров в районы Крайнего Севера.

Кроме того, учитывая особенности кредитования отдельных предприятий и организаций, связанных с сезонностью производства и реализацией продукции, проведением мероприятий по конверсии, а также в связи с необходимостью поддерживать текущую деятельность предприятий общегосударственного значения (металлургического, энергетического и других комплексов), Банк России устанавливал для отдельных банков индивидуальные экономические нормативы, в результате чего в 1992 г. с ними работали около 500 банков.

Согласно своему Уставу Центральный банк Российской Федерации осуществляет лицензирование аудиторских организаций на основе Положения об аудиторской деятельности в банковской системе, утвержденного 6 февраля 1991 г.

На 1 января 1993 г. число аудиторских организаций достигло 140 против 57 на начало прошлого года.

В общем числе аудиторских организаций, получивших лицензии Банка России, зарегистрированы совместные предприятия, созданные с участием таких иностранных аудиторских организаций, как «Эрнст энд Янг», «Внешаудит», «Куперс энд Лайбранд», «Делойт и Туш», «Артур Андерсен АОЗТ», «Прайс Уотерхаус». Эти аудиторские организации активно внедряют в нашей стране международный опыт работы аудиторских фирм, готовят новые кадры auditors.

Анализ аудиторских заключений показывает, что уровень проверок коммерческих банков аудиторскими организациями остается еще низким. Безусловно, сказывается отсутствие законодательства, квалифицированных кадров и опыта, особенно в области валютных операций, не выработаны стандарты банковского аудита.

Накопленный опыт и дополнительный анализ аудиторских заключений, полученных по итогам работы банков за 1992 г., позволит Центральному банку Российской Федерации переработать в 1993 г. Положение об аудиторской деятельности в банковской системе для совершенствования банковского аудита.



КОНТРОЛЬ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ

Норматив обязательных резервов в 1992 г. был повышен до 15—20%. Дифференциация нормы резервных требований осуществлялась в зависимости от их срочности по видам привлеченных ресурсов банка. Изменения, внесенные в 1992 г. в порядок действия резервных требований, привели к росту объема обязательных резервов. Этому же способствовало и увеличение объема привлеченных коммерческими банками ресурсов. В 1992 г. наметилась тенденция опережающего роста обязательных резервов коммерческих банков по сравнению с избыточными. Если в начале 1992 г. доля обязательных резервов составляла менее 6% избыточных резервов, то к началу 1993 г. она превысила 25%, соответственно возросла доля обязательных резервов в показателе денежной базы. Это создает предпосылки повышения эффективности обязательных резервов как инструмента регулирования кредитной эмиссии коммерческих банков.

По состоянию на 1 января 1993 г. средства, перечисленные в фонды обязательных резервов, страхования депозитов и страхования коммерческих банков от банкротств, составили 453,8 млрд. руб. против 12,4 млрд. руб. на начало 1992 г. Наибольший удельный вес имеет фонд обязательных резервов.

В 1992 г. 248 банков допустили 334 нарушения по перечислению средств в фонд обязательных резервов. За задержку перечисления средств в указанный фонд к 74-м банкам применялись штрафные санкции. Сумма штрафов достигла 42 млн. руб. При систематическом невыполнении резервных требований или нарушении других экономических нормативов возможно повышение нормативов отчисления резервов (для отдельного банка).

САНКЦИИ К НАРУШИТЕЛЯМ

В 1992 г. главными территориальными управлениями Банка России были проведены в порядке надзора 763 выборочные и комплексные проверки, в результате которых проконтролирована деятельность более 40% коммерческих банков. В ходе проверок практически во всех банках были выявлены нарушения банковского законодательства и нормативных актов Банка России: нарушения действующего порядка формирования уставного фонда (154 случая), недостоверность бухгалтерского учета и отчетности, нарушения правил его ведения (314 случаев), несоответствие экономических нормативов установленным величинам (146 случаев), несоблюдение основных принципов кредитования и проведение рискованной кредитной политики (147 случаев), нарушения ведения кассовых операций (70 случаев), нарушения в организации расчетов (73 случая).

По результатам проверок коммерческих банков в рамках полномочий надзора за их деятельностью в соответствии со статьей 33 Закона РСФСР «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» было применено 424 меры воздействия, в том числе направлено 333 обязательных к исполнению предписания банкам и советам учредителей об устранении выявленных нарушений, проведении мероприятий по финансовому оздоровлению, реорганизации банков, замене руководителей, повышению норм обязательных резервов, в ряде случаев о назначении временной администрации по управлению банками.

В связи с грубейшими нарушениями банковского законодательства в 15-ти банках перед советами учредителей был поставлен вопрос об отзыве их лицензии на совершение банковских операций. В двух случаях лицензия была отозвана, вопрос о шести банках рассматривается в Банке России с целью определения путей нормализации их деятельности; остальным банкам были даны рекомендации по стабилизации их деятельности (реорганизации, замене руко-



водства, повышении норм обязательных резервов и т. п.).

В процессе надзора Центральным банком были выявлены случаи, когда банки не начали работу спустя год после регистрации (например, в трех банках Ростовской области). После неоднократных напоминаний и предупреждений Главного территориального управления о возможности ликвидации этих банков Приказом Центрального банка Российской Федерации от 26 июня 1992 г. № 02-99 записи о регистрации этих банков были аннулированы.

За несвоевременную оплату своего объявленного уставного фонда к ряду коммерческих банков г. Москвы применялись санкции в виде повышения норматива отчислений в фонд обязательных резервов на 1%.

В ряде случаев промышленные и сельскохозяйственные предприятия, изъявив желание быть пайщиками банка, длительное время не выполняли свои обязательства перед банками из-за отсутствия средств. Одной из причин сложившегося положения является резкое ухудшение финансового состояния предприятий и организаций (в основном государственного сектора) из-за сокращения объемов производства при резком увеличении цен на сырье и материалы. При выявлении главными территориальными управлениями фактов несвоевременной оплаты пайщиками своих объявленных взносов предъявлялись требования исключить их из состава участников банка.

К банкам, систематически не выполняющим директивные экономические нормативы, в соответствии с действующими правилами применялись такие меры воздействия, как увеличение установленного размера обязательных резервных требований на 0,5% и штрафные санкции. В отчетном году за систематические нарушения экономических нормативов такие санкции применялись к 396-ти коммерческим банкам. В результате дополнительно перечислено в фонд обязательных резервов 6,5 млрд. руб., в том числе 3-мя коммерческими банками г. Санкт-Петербурга — 0,5 млрд. руб., 43-мя банками г. Москвы — 0,4 млрд. руб., 9-ю банками в Московской области —

0,8 млрд. руб., 3-мя банками Республики Татарстан — более 1 млрд. руб., 17-ю банками Свердловской области — 0,4 млрд. руб., 12-ю банками Иркутской области — 1,4 млрд. руб.

Наряду с этим главные управления применяли к коммерческим банкам штрафные санкции за предоставление недостоверных сведений для расчетов экономических нормативов, невыполнение предписаний о приведении фактических значений директивных нормативов в соответствие с установленным уровнем. По этим причинам с банков взыскано штрафов на сумму более 63 млн. руб.

Сумма штрафа, взыскиваемого с коммерческого банка, в соответствии с Уставом Банка России не может превышать 100 тыс. руб., однако такие суммы штрафов не могут быть действенными в условиях нарастания инфляционных процессов в стране. Поэтому Банк России в 1993 г. предполагает внести изменения в банковское законодательство и Устав Центрального банка Российской Федерации в части взыскания с банков штрафов за допущенные нарушения, не ограничивая их абсолютной суммой, а установив предел (например, не выше 10% уставного фонда).

Меры воздействия применялись к коммерческим банкам также в связи с несвоевременным перечислением средств в фонды страхования банков от банкротств и страхования депозитов. Так, из 79-ти банков, допустивших 115 нарушений, санкции в виде взыскания штрафов применялись к 35-ти банкам на общую сумму 1,1 млн. руб.

Контроль за работой филиалов банков, поскольку они не являются юридическими лицами, лежит на головных коммерческих банках. Как показали проверки Центрального банка, в ряде филиалов банков отмечаются многочисленные факты неудовлетворительной постановки бухгалтерского учета, серьезные нарушения в организации расчетов и кредитовании, отсутствие квалифицированных кадров. В ряде коммерческих банков не обеспечивается составление ежедневного консолидированного баланса. Многие филиалы не подкрепляются своевремен-



но кредитными ресурсами со стороны головных банков, систематически испытывают финансовые затруднения и допускают дебетовое сальдо по своему корреспондентскому субсчету. Как свидетельствует практика надзора, совершенно неудовлетворительно контролируется деятельность филиалов, открытых московскими коммерческими банками в отдаленных регионах (в Алтайском крае, Оренбургской области, Удмуртии).

Центральный банк России, регистрируя филиалы коммерческих банков, не может са-

мостоятельно решать вопрос об их закрытии, а штрафные санкции в отношении головных банков оказываются малоэффективными. Поэтому Банк России должен иметь право воздействовать как на головные банки, так и на филиалы: иметь возможность ставить вопрос о закрытии филиалов в том случае, если коммерческий банк не обеспечивает ежедневное составление консолидированного баланса или если не осуществляется должный контроль со стороны головного банка за работой филиалов.



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Финансовые результаты деятельности коммерческих банков за 1992 г (по укрупненным статьям) характеризуются следующими данными.

— увеличением числа коммерческих банков и их филиалов и соответственно ростом объема совершаемых ими банковских операций и оказываемых услуг;

Таблица 13

	1991 г. (млрд. руб.)	1992 г. (млрд. руб.)	Рост в 1992 г. по сравнению с 1991 г.
ДОХОДЫ — ВСЕГО	39,1	1285,8	32,9 р.
в том числе:			
— проценты, полученные за кредиты, предоставленные предприятиям, организациям и населению	30,5	1045,4	34,3 р.
— проценты, полученные за кредиты, предоставленные другим банкам	2,8	76	27,1 р.
— полученная комиссия по услугам, оказанным клиентам	2,7	96,8	35,7 р.
— прибыль по операциям с ценными бумагами и на валютном рынке	0,6	23,8	39,7 р.
— прибыль по иностранным операциям	0,4	14,8	37,0 р.
— дивиденды по паям и акциям	0,1	0,3	3,0 р.
— прочие доходы	2	28,7	14,4 р.
РАСХОДЫ — ВСЕГО	19,1	805,9	42,2 р.
в том числе:			
— проценты, уплаченные по расчетным, текущим, депозитным и другим счетам предприятий, организаций и населения	3,4	149,7	44,0 р.
— проценты, уплаченные по кредитам, полученным от других банков, включая плату за централизованные кредитные ресурсы	11,1	536,2	48,3 р.
— расходы на содержание аппарата управления	2,6	61,3	23,6 р.
— прочие расходы (включая суммы, списанные в убыток)	2	58,7	29,4 р.
ПРИБЫЛЬ — ВСЕГО	20	479,9	24,0 р.

Рост доходов банков в 1992 г. был обусловлен следующими факторами:

- введением с 1 января 1992 г. свободного рыночного курса рубля по отношению к иностранным валютам (доходы по иностранным операциям в отчете «О прибылях и убытках» брутто возросли почти в 5359 раз, поскольку на доходы в установленном порядке были отнесены результаты переоценки валютных статей баланса);
- высокими темпами инфляции в отчетном году, в связи с чем банки были вынуждены поднимать процентную ставку за предоставляемые кредиты, чтобы обезопасить свои активы от обесценивания;

— увеличением суммы получаемой комиссии по услугам, оказанным клиентам (почти в 36 раз), в связи с введением уплаты налога на добавленную стоимость (по ставке 28% от доходов, полученных от проведения отдельных банковских операций), а также других налогов.

Наибольшую долю в структуре доходов банков, полученных в 1992 г. (без учета результатов от переоценки валютных средств), занимают доходы от процентов за предоставленные кредиты (в рублях и иностранной валюте) — 87,2%. При этом проценты по краткосрочным кредитам, выданным в рублях, составили 918,6 млрд. руб. и в иностранной валюте — 58,5 млрд. руб., по среднесрочным и

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В 1992 ГОДУ



долгосрочным кредитам — 25,9 и 1,3 млрд. руб., соответственно. По отдельным банкам доля доходов в виде процентов за кредит колеблется от 20,8% (г. Москва) до 99,8% (Республика Марий Эл) от общей суммы доходов.

В структуре расходов коммерческих банков (скорректированных по результатам переоценки валютных средств) наибольший удельный вес (85,1%) имеют расходы по выплате процентов за кредитные ресурсы

Таблица 14

	Объем (млрд. руб.)	Удельный вес (%)
Платежи в бюджет	129,80	27,00
Отчисления в централизованные страховые фонды, резервные, страховые и другие фонды банка	57,30	11,90
Отчисления в фонды экономического стимулирования — всего	154,80	32,10
в том числе:		
— социального развития	106,80	22,20
— в фонд материального поощрения	48,00	9,90
На другие цели	80,20	16,70
из них:		
— на выплату дивидендов	57,70	12,00
— на благотворительные цели	1,00	0,20
— на представительские расходы	1,10	0,20
— на прочие цели	27,90	4,30
Нераспределенная прибыль	59,30	12,30
Распределяемая прибыль (без учета полученного убытка в сумме 1,6 млрд. руб.) — всего	481,50	100,00

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ
ПРИБЫЛИ
КОММЕРЧЕСКИМИ
БАНКАМИ**

(как централизованные, так и полученные от других банков). По отдельным банкам доля расходов по выплате процентов за кредит колеблется от 30,7% (г. Санкт-Петербург) до 92,5% (Республика Марий Эл) от общей суммы расходов.

Из суммы процентов, уплаченных за привлеченные средства (149,7 млрд. руб.), по расчетным и текущим счетам клиентов выплачено 19,4 млрд. руб., по депозитам и вкладам предприятий, организаций и кооперативов — 59,9 млрд. руб., по вкладам населения — 5,1 млрд. руб. и по текущим

счетам иностранных корреспондентов, организаций и граждан в инвалюте — 65,4 млрд. руб.

Расходы на содержание аппарата управления коммерческих банков составили 61,3 млрд. руб. или 7,6% всех расходов. Однако по отдельным банкам доля этих расходов значительно выше.

В целом за 1992 г. коммерческими банками получена прибыль в размере 479,9 млрд. руб., или почти в 2,5 раза больше запланированной величины. Удельный вес прибыли в доходах по всем коммерческим банкам составил в среднем 36,8% (по отдельным банкам этот показатель составляет от 2,1 до 89,9%).

В то же время 82 коммерческих банка допустили убыток на сумму 1,6 млрд. руб. Из общего числа убыточных банков 19 зарегистрированы в Москве и 17 — в Дагестане. Около половины всех убытков понесли вновь образованные банки. Одной из основных причин возникновения убытков было несвоевременное возмещение бюджетом разниц в процентных ставках по льготным кредитам, предоставленным по решению Правительства РФ.

Эффективность деятельности коммерческих банков характеризуется следующими данными. Прибыль на одну тысячу руб. уставного фонда составила в 1992 г. в среднем 1830 руб. В отчетном году в некоторых коммерческих банках этот показатель колебался от 25100 руб. (по Омской области) до 10 руб. (по Иркутской области). Отношение балансовой прибыли к собственным средствам коммерческих банков в отчетном году составило 39,1% против 22,6% в 1991 г.

Распределение полученной в 1992 г. коммерческими банками прибыли приведено в табл. 14.

В 1992 г. отчисления средств в резервные фонды банка составили 33,4 млрд. руб. и на 1 января 1993 г. их величина в целом по коммерческим банкам достигла 48,6 млрд. руб., или 18,5% к их оплаченным уставным фондам. На увеличение собственных страховых фондов банками в отчетном году было направлено 3,2 млрд. руб. прибыли.



По отдельным регионам отношение резервных фондов к оплаченному уставному фонду составляет от 11,5% (Псковская область) до 199% (Пензенская область). В ряде коммерческих банков резервный фонд не был сформирован вообще.

В отчетном году средства резервных фондов банков были направлены главным образом на выплату компенсации по вкладам, списание безнадежных долгов, возмещение непредвиденных убытков (штрафов), возмещение разниц в процентных ставках по льготным кредитам, не возмещенных госбюджетом, на увеличение уставного фонда банка, на выплату дивидендов по привилегированным акциям.

Поскольку в отчетном году коммерческим банкам не была предоставлена льгота по налогообложению при формировании резервного фонда (в 1992 г., в отличие от 1991 г., указанный фонд создавался из прибыли, остающейся в распоряжении банка после уплаты налогов и других обязательных платежей), использование коммерческими банками средств резервного фонда отчетного года не носило строго целево-

го характера, что дало возможность банкам расходовать их по своему усмотрению.

В ходе проверок выявлены факты, когда средства этого фонда направлялись на приобретение основных средств (зданий и оргтехники), покупку автомобилей, строительство жилья, долевое участие в деятельности хозяйствующих субъектов, перечисление средств в фонд материального поощрения, выплату премий и оказание финансовой помощи сотрудникам банка, содержание банковских ассоциаций.

Наличие таких фактов свидетельствует о необходимости разработки Банком России в 1993 г. типового Положения о создании и использовании резервного и страхового фондов, формируемых в банках. Кроме того, Банк России (письмо от 19 апреля 1993 г. № 03-15-3/285) обратился в Верховный Совет Российской Федерации, Минфин РФ и Государственную налоговую службу России с просьбой внести поправки в налоговое законодательство в части предоставления банкам льгот в формировании резервных, страховых и других аналогичных по назначению фондов из доходов до налогообложения.



РАЗВИТИЕ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ

Одной из основных задач Центрального банка Российской Федерации в отчетном году являлось восстановление надежности расчетно-платежной системы и сокращение сроков проведения расчетных операций.

Начиная с января 1992 г. платежно-расчетная система оказалась под давлением гигантского объема неплатежей, охвативших не только Россию, но и все государства бывшего Союза ССР. Взаимные долги российских предприятий выросли с 37 млрд. руб. в январе 1992 г. до 3,2 трлн. рублей в августе, или в 87 раз. Ситуация в первой половине года была крайне напряженной, финансовый кризис угрожал такими необратимыми последствиями, как резкий спад производства и безработица, что могло привести к серьезным социальным потрясениям.

Либерализация цен в январе 1992 г. привела к такому повышению их общего уровня, что несмотря на запланированную под ожидаемый рост цен индексацию, собственные оборотные средства предприятий в реальном выражении сократились в несколько раз. Кроме того, в результате проводимой жесткой денежно-кредитной политики был ограничен доступ к кредитам. В результате предприятия встали перед проблемой острого дефицита платежных средств, что в свою очередь послужило основной причиной роста просроченной взаимной задолженности. Правительство и Центральный банк Российской Федерации совместно приняли меры по преодолению кризиса неплатежей. В апреле 1992 г. была создана Межведомственная комиссия по кредитным вопросам, на основании решений которой осуществлялась целенаправленная поддержка приоритетных отраслей народного хозяйства. Однако одних только кредитных вливаний оказалось недостаточно для преодоления кризиса неплатежей.

Временно ослабить остроту кризиса позволило проведение внутрироссийского и межгосударственного зачетов долговых обязательств. Но поскольку основные причины взаимных неплатежей не были уstra-

нены, то к концу 1992 г. взаимные долги предприятий вновь начали увеличиваться. Опасность такого положения состоит в том, что реальная первичная неплатежеспособность предприятия, связанная с недостатком оборотного капитала и, следовательно, с его нерентабельностью, вызывает цепочку неплатежей от потребителей к поставщикам, вовлекая в кризис практически все отрасли народного хозяйства.

Ограничению неплатежеспособности может содействовать ряд организационных мер, особенно тех, которые позволят укрепить финансовую дисциплину предприятий. Позитивную роль должны также сыграть развитие вексельного обращения, продуманная политика учета и переучета векселей, предоставление ломбардного кредита. Законодательная база для этого практически подготовлена. В 1991 г. было принято Постановление Президиума Верховного Совета РФ «О применении векселей в хозяйственном обороте РСФСР». Во исполнение указанного постановления Центральным банком РФ были разработаны и утверждены Рекомендации по осуществлению банками операций с векселями. В 1992—93 гг. Банк России принимал активное участие в подготовке Закона «О простом и переводном векселе», который сейчас находится на рассмотрении в Верховном Совете. Закон о банкротстве (несостоятельности) предприятий, без которого вексельное обращение теряет смысл, с 1 марта 1993 г. уже введен в действие.

Кризис неплатежей в 1992 г. был связан также с недостаточной организационной и технической подготовленностью банковской системы к работе в новых условиях. Резкое расширение числа мелких банковских и коммерческих структур требовало перевода платежной системы на базу корреспондентских отношений. Однако такой перевод сопряжен, как показывает мировой и отечественный опыт, с весьма глубокими и дорогостоящими изменениями в технологии ведения расчетно-кассовой работы. Все это не было принято во внимание. В результате документооборот увеличился на 2—3 промежуточных звена, произошло замедление



расчетов, а случаи утраты платежных документов приобрели массовый характер.

Кризис платежной системы в определенной степени обострен недостаточно проработанными мерами по изменению порядка и форм расчетов, поспешными организационными решениями. Без необходимой подготовительной работы вводились новые правила межбанковских расчетов. В результате влияния ряда субъективных факторов не удалось сформировать оптимальную сеть РКЦ в ряде регионов России.

Проблема задержки расчетов была усугублена также и тем, что в последние годы проводилась предвзятая политика в отношении крупных банков с вертикальной структурой управления и поощрялось создание мелких кредитно-финансовых учреждений, не способных эффективно проводить расчетные операции. К тому же ряд коммерческих банков сознательно задерживает операции по счетам своих клиентов, используя эти средства в качестве кредитных ресурсов.

Отрицательную роль сыграла и дезорганизация межгосударственных расчетов вследствие неурегулированности торгово-экономических и платежно-расчетных отношений в рублевой зоне.

В связи с обострением криминогенной обстановки в целом на территории России, а также проникновением преступных элементов в коммерческие структуры возникли новые формы хозяйственных правонарушений. Так, Банком России и его учреждениями выявлено прохождение фиктивных банковских документов, в том числе чеков с грифом «Россия», в целом составляющих многомиллиардные суммы. Потребовалась система дорогостоящих экстренных мер по усилению защиты банковской информации.

Начиная со второй половины 1992 г. Банк России осуществляет комплекс мер, направленных на защиту операций при проведении межбанковских расчетов и ускорение транспортировки банковских документов.

Так, в августе 1992 г. Центральный банк РФ начал разработку современных технических средств защиты платежей, используя

метод кодирования данных, создал службу защиты банковской информации, а также использовал имеющуюся в стране фельдъегерскую связь для ускорения доставки банковских документов и предотвращения несанкционированного доступа к ним, организовал новую систему транспортировки банковских документов внутри регионов.

С сентября 1992 г. экспедирование почтовых платежно-расчетных документов между учреждениями ЦБ, расположенными в областных центрах России, а также документов по межгосударственным расчетам с государствами — бывшими республиками СССР осуществляется только через государственную фельдъегерскую службу в течение не более 72 часов. Внутри всех регионов России используются спецслужбы, служба инкассации или собственные курьеры главных территориальных управлений и национальных банков.

Все это позволило ускорить движение банковских документов между областными центрами, а также исключить несанкционированный доступ к расчетным документам в процессе их доставки.

Для ускорения телеграфных переводов Центральный банк РФ обратился в Минсвязи РФ с просьбой о первоочередном обслуживании телеграфных переводов банковской системы. Телеграфное авизование платежей потребовало введения мер криптографической защиты с применением специальной техники.

Эта сложная и трудоемкая работа проводилась в течение всего II полугодия 1992 г. и потребовала оснащения расчетно-кассовых центров шифровальными устройствами, подготовки соответствующих инструкций и обучения персонала. Исходя из технических возможностей новых средств защиты на этом этапе была установлена сумма телеграфного авизования платежей не менее 10 млн. руб.

Введенная с 1 декабря 1992 г. система защиты показала свою эффективность и практически исключила возможность мошенничества в этом виде банковских операций.

Одновременно с принятием мер по созданию системы защиты переводных



операций Центральный банк РФ с декабря 1992 г. приступил к следующему этапу — разработке более сложной технической системы защиты телеграфного и почтового авизования платежей, что практически исключает несанкционированный доступ к информации. Внедрение этих мер позволит сократить время прохождения платежей между расчетно-кассовыми центрами в 2 раза.

Особое внимание было уделено ускорению обработки документов в расчетно-кассовых центрах и других учреждениях Центрального банка, предъявлен ряд требований к расчетно-кассовым центрам в части обязательного приема и отражения по счетам бухгалтерского учета в этот же день всех расчетно-кассовых документов, поступивших в первой половине дня.

Расчетно-кассовые центры должны отвечать на запросы обслуживаемых ими коммерческих банков и клиентов по розыску денежных средств, а также на запросы РКЦ и учреждений Центрального банка РФ по вопросам, связанным с проведением операций по межбанковским расчетам, в течение двух дней — по телеграфным запросам и в течение трех дней — по почтовым запросам.

Усилен контроль за правильностью выдачи выписок из корреспондентских счетов коммерческих банков и приложений к ним.

К коммерческим банкам предъявлен ряд требований в области расчетов, соблюдения правил ведения бухгалтерского учета, совершения операций по списанию и зачислению средств на счета клиентов.

Установлена обязательность своевременных ответов на запросы клиентов, получения выписок из корреспондентских счетов от РКЦ России не позднее следующего дня.

При нарушении коммерческими банками правил ведения учета и отчетности ЦБ в соответствии со статьей 33 Закона РФ «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» применяет свои полномочия в рамках надзора.

В соответствии с Постановлением Президиума Верховного Совета и Правительства Российской Федерации от 25 мая

1992 г. № 2837-1 «О неотложных мерах по улучшению расчетов в народном хозяйстве и повышении ответственности предприятий за их финансовое состояние» установлена ответственность банков за задержку по их вине зачисления средств в размере 0,5% за каждый день просрочки, т. е. в размере 180% годовых.

Центральный банк РФ проводит работу по определению длительности почтового прохождения расчетных документов между учреждениями банков. В настоящее время эта работа завершается, что создает дополнительные возможности для защиты интересов клиентов.

Начато техническое перевооружение расчетно-кассовых центров с внедрением вычислительной техники, оснащение их программными комплексами обработки платежных документов и автоматизированными информационно-поисковыми подсистемами.

Единая техническая политика в системе Центрального банка РФ, выведение всех его региональных подразделений на равный технологический уровень для внедрения электронных платежей потребовали преобразования информационной вычислительной сети. Вместо старых вычислительных центров и других вычислительных объектов с III квартала 1992 г. действуют региональные центры информатизации с более широкими функциями и задачами.

На базе применения современных технических средств в Волгоградской, Пермской, Челябинской, Тульской областях и Ставропольском крае проводится эксперимент внедрения электронных платежей, который после соответствующего анализа будет распространен на другие регионы.

Для оперативного информационного взаимодействия главных территориальных управлений Центрального банка РФ между собой внедрена телекоммуникационная «электронная почта».

В целях развития телекоммуникационных связей в банковской системе заключены соглашения с ведущими ведомствами России, включая Ассоциацию космической связи, устанавливается коммуникационное обо-



рудование для объединения территориальных управлений Центрального банка РФ во всероссийскую систему электронных банковских расчетов.

Проведенная Центральным банком работа позволила усилить защиту банковских платежей, стабилизировать их доставку, повысить скорость обработки и достигнуть ускорения платежей.

Работа по стратегическим направлениям модернизации платежно-расчетных отношений связана с формированием электронной системы перевода денежных средств, уменьшением бумажного документооборота, использованием новейших средств для передачи банковской информации (в том числе спутниковой связи), изменением алгоритмов учета и обработки платежных документов в коммерческих банках и учреждениях Центрального банка РФ, созданием эффективного механизма межгосударственных расчетов.

Разработка электронной системы межбанковских расчетов предполагает изменение применяемой технологии операционного учета и обработки расчетно-платежных документов с ориентацией на принятые в международной практике стандарты и соглашения по унификации документооборота и банковских операций на всех участках системы электронных расчетов.

В целях комплексного решения стоящих в данной области проблем в апреле 1993 г. был создан Международный комитет по совершенствованию платежной системы России, в который, помимо ЦБ РФ, вошли представители Ассоциации коммерческих банков, 5 международных организаций, включая МВФ, а также Банка Франции, Бундесбанка, Федеральной резервной системы США. Первоочередные проекты этого комитета связаны с созданием систем переводов больших сумм, осуществлением многосторонних клиринговых операций.



СВОДНЫЙ БАЛАНС ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 1993 Г.

АКТИВЫ, тыс. руб.	
1. Золото	137.107.506
2. Иностранная валюта Министерства финансов РФ	561.461
3. Иностранная валюта	604.594.506
4. Наличные деньги в кассах	29.211.957
5. Кредиты Министерству финансов РФ	3.586.023.424
6. Краткосрочные кредиты	2.650.300.503
7. Долгосрочные кредиты	2.348.007
8. Операции с ценными бумагами	56.706.191
9. Межгосударственные расчеты	2.314.145.670
10. Прочие активы	1.114.543.515
БАЛАНС	10.495.542.740

ПАССИВЫ, тыс. руб.	
1. Уставный фонд	3.000.000
2. Резервный фонд	123.054.275
3. Средства Министерства финансов РФ по кредитам международных организаций	561.461
4. Валютные счета	338.524.999
5. Наличные деньги в обращении	2.437.313.967
6. Средства коммерческих банков	2.356.711.755
7. Средства бюджетов и клиентов	1.125.867.871
8. Средства в расчетах	1.758.925.562
9. Прочие пассивы	2.351.582.850
БАЛАНС	10.495.542.740

В сводный баланс Центрального банка Российской Федерации включены балансы всех учреждений, входящих в систему Центрального банка.

В балансе отражены операции Центрального банка и его учреждений с бюджетом, с коммерческими банками, с республиками, ранее входившими в СССР, и другими зарубежными странами, а также финансовые результаты деятельности Центрального банка за 1992 г.

ПОЯСНЕНИЯ К ОТДЕЛЬНЫМ СТАТЬЯМ СВОДНОГО БАЛАНСА ЦБ РФ

АКТИВЫ

3. Иностранная валюта — 604.594.506 тыс. руб.

Данная позиция включает в себя наличную иностранную валюту и платежные документы в иностранной валюте, расчеты с зарубежными банками по иностранным

операциям, а также счета Центрального банка РФ в иностранной валюте в зарубежных банках.

4. Наличные деньги в кассах — 29.211.957 тыс. руб.

Здесь отражены наличные деньги в кассах учреждений ЦБ РФ.

5. Кредиты Министерству финансов РФ — 3.586.023.424 тыс. руб.

Центральный банк в 1992 г. предоставлял Министерству финансов РФ кредиты на покрытие внутреннего государственного долга Российской Федерации, на финансирование дефицита республиканского бюджета, на возмещение разницы в ценах на сельскохозяйственную продукцию, на пополнение оборотных средств государственных предприятий, на инвестиционные нужды предприятий, на финансирование программы конверсии и т. д. Кроме того, в данной статье отражен внутренний долг, принятый Россией от бывшего СССР.

6. Краткосрочные кредиты — 2.650.300.503 тыс. руб.

В том числе:



— кредиты в экономику, выданные клиентами ЦБ РФ, — 33.762.004 тыс. руб.

— централизованные кредитные ресурсы, предоставленные коммерческим банкам, — 2.616.538.499 тыс. руб.

7. Долгосрочные кредиты — 2.348.007 тыс. руб.

Кредиты, выданные клиентам ЦБ РФ.

8. Операции с ценными бумагами — 56.706.191 тыс. руб.

Операции с ценными бумагами представлены, главным образом, ценными бумагами Правительства РФ, приобретенными Центральным банком РФ.

9. Межгосударственные расчеты — 2.314.145.670 тыс. руб.

Здесь отражены расчеты между банками государств СНГ, Грузии и стран Прибалтики, межгосударственные зачеты и эмиссия.

10. Прочие активы — 1.114.543.515 тыс. руб.

Здесь отражены прочие централизованные расчеты, ссуды на разные цели, операции по межреспубликанскому зачету, основные средства и расчеты по хозяйственной деятельности ЦБ РФ.

ПАССИВЫ

1. Уставный фонд — 3.000.000 тыс. руб.

Статьей 5 Устава Центрального банка от 28.06.91 г. уставный капитал определен в размере 3 млрд. руб. Размер уставного капитала может быть изменен на основании решения Президиума Верховного Совета РФ по предложению Совета директоров Банка России.

2. Резервный фонд — 123.054.275 тыс. руб.

Резервный фонд предназначен для покрытия возможных убытков по операциям ЦБ РФ. Отчисления в фонды производятся из прибыли в размерах, устанавливаемых Советом директоров ЦБ РФ.

3. Средства Министерства финансов по кредитам международных организаций — 561.461 тыс. руб.

Данные средства отражаются в балансе Центрального банка РФ в соответствии с

соглашением между Министерством финансов и Центральным банком РФ.

4. Валютные счета — 338.524.999 тыс. руб.

Это текущие счета клиентов Центрального банка РФ в иностранной валюте.

5. Наличные деньги в обращении — 2.437.313.967 тыс. руб.

В балансе Центрального банка РФ отражены наличные деньги, выпущенные в обращение на территории государств рублевой зоны. По оценкам Департамента организации денежного обращения наличные деньги в обращении на территории России составляли на 1.01.93 г. 1716,0 млрд. руб. К наличным деньгам относятся денежные билеты и монеты, выпущенные в обращение с 1961 г.

6. Средства коммерческих банков — 235.671.1755 тыс. руб.

Средства коммерческих банков представлены, главным образом, средствами на корреспондентских счетах — 1.878.542.415 тыс. руб. и обязательными резервами — 478.169.340 тыс. руб.

7. Средства бюджетов и клиентов — 1.125.867.871 тыс. руб.

В эту статью включены средства федерального, республиканских, краевых, областных, окружных, районных, городских, поселковых и сельских бюджетов, а также средства других клиентов Центрального банка, в частности, некоторых предприятий, общественных организаций, Пенсионного фонда, Госстраха и др.

8. Средства в расчетах — 1.758.925.562 тыс. руб.

Средства в расчетах на территории России.

9. Прочие пассивы — 2.351.582.850 тыс. руб.

Отражены основные специальные фонды, операции с ценными бумагами, расчеты по хозяйственной деятельности ЦБ РФ (кредиторы) и операции по зачету.

Подробные сведения по отдельным статьям баланса, раскрывающие содержание кредитно-расчетных операций Центрального банка, приведены в соответствующих разделах годового отчета.



СЧЕТ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ

По итогам финансовой деятельности в отчетном году Центральным банком РФ была получена прибыль в сумме 488,0 млрд. руб., рассчитанная как разница между доходами и расходами Центрального банка.

Доходы получены за счет следующих источников:

Чистый доход от процентов	455,9 млрд. руб.
Доходы по курсовым разницам	21,4 млрд. руб.
Комиссионные и прочие доходы	58,1 млрд. руб.
ИТОГО	535,4 млрд. руб.

Операционные и общие административные расходы составили — 47,4 млрд. руб. Административные и прочие расходы банка были произведены в размерах, предусмотренных установленными статьями утвержденной сметы.

Полученная прибыль была направлена в следующие фонды:

Уставный фонд	1,1 млрд. руб.
Резервный фонд	116,0 млрд. руб.
Фонды экономического стимулирования	370,9 млрд. руб.

В соответствии с Уставом Центрального банка предложения по распределению полученной прибыли в сумме 488,0 млрд. руб. были рассмотрены и утверждены Советом директоров Центрального банка РФ 15 мая 1993 г.



ПЕРЕЧЕНЬ ТАБЛИЦ

1. Динамика макроэкономических показателей в 1990-1992 гг.	4
2. Производство основных видов промышленной продукции	5
3. Денежная масса и кредит в Российской Федерации в 1992 г.	16
4. Среднемесячные темпы прироста денежной массы.	17
5. Изменение структуры денежной массы	18
6. Динамика и структура кредитных вложений коммерческих банков в 1992 г.	20
7. Статистические данные о работе Центрального Банка Российской Федерации с облигациями Государственного республиканского займа РСФСР 1991 г. за август-декабрь 1992 г.	23
8. Динамика процентных ставок за январь-декабрь 1992 г.	26
9. Динамика процентных ставок по кредитам коммерческих банков государственным и негосударственным предприятиям за январь-декабрь 1992 г.	27
10. Рублевая эмиссия в государствах — бывших союзных республиках в 1992 г.	29
11. Расчеты России с бывшими союзными республиками через корреспондентские счета их национальных банков в Центральном Банке Российской Федерации в 1992 г.	30
12. Платежи по межгосударственному зачету взаимной задолженности, проведенному в 1992 г.	31
13. Финансовые результаты деятельности коммерческих банков в 1992 г.	45
14. Распределение прибыли коммерческими банками	46

СОДЕРЖАНИЕ

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ В 1992 ГОДУ	3
Общая характеристика состояния экономики	3
Динамика экономических показателей по народному хозяйству	3
Внешнеэкономическое положение России	6
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ	7
СТРУКТУРА БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ	9
Банковское законодательство	9
Двухуровневая банковская система	9
Основные направления и организация деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России)	10
ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В 1992 ГОДУ	14
Цели и инструменты денежно-кредитной политики	14
Денежная масса в обращении, наличные и безналичные деньги в Российской Федерации	17
Централизованные кредитные ресурсы	18
РЫНОК КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ	20
Банковские кредиты	20
Формирование рынка ценных бумаг	21
Процентные ставки по активным и пассивным операциям банков	25
ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ С БЫВШИМИ СОЮЗНЫМИ РЕСПУБЛИКАМИ	28
Рублевая зона	28
Координация денежно-кредитной политики	28
ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ	32
Валютное законодательство	32
Регулирование валютного курса. Золото-валютные резервы ЦБ РФ	34
Международные финансовые институты	36
РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	38
Цели контрольной и надзорной деятельности Центрального Банка	38
Практика надзора, формы и методы регулирования	38
Контроль обязательных резервов	42
Санкции к нарушителям	42
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	45
РАЗВИТИЕ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ	48
СВОДНЫЙ БАЛАНС ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 1993 ГОДА	52
СЧЕТ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ	54
Перечень таблиц	55