

УДК 339.7

С.Д. КОЛЕСНИКОВ

## ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ В УСЛОВИЯХ ЕДИНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПРОСТРАНСТВА

*В статье автором определена роль и место валютного контроля в валютной политике государства. Указывается на недопущение сверхбыстрой его либерализации в Республике Беларусь в условиях углубления интеграционных процессов с Российской Федерацией и Казахстаном. Отсутствие адекватных валютных ограничений на данном этапе будет способствовать развитию финансовых злоупотреблений.*

### Введение

Несмотря на создание в странах с транзитивной экономикой основ валютного контроля, динамизм развития экономики диктует необходимость его совершенствования. Следует отметить, что в ряде научных исследований [1-7] валютный контроль рассматривается в большей степени с точки зрения текущей валютной политики, не затрагивая его стратегических аспектов.

Развитие валютного контроля имеет огромное практическое значение для обеспечения национальных интересов и повышения эффективности работы хозяйствующих субъектов на валютном рынке. Поэтому в настоящее время как национальные, так и международные институты при создании экономических союзов должны уделять особое внимание принципам и механизмам его реализации.

Разумеется, в интересах углубления рыночных реформ обязательно будут происходить процессы по либерализации валютных отношений. Однако в области валютного контроля они должны осуществляться поэтапно, не допуская сверхбыстрой его либерализации. Возможность их применения появится с устойчивым экономическим ростом, улучшением предпринимательской деятельности и инвестиционного климата. Поэтому остается открытым вопрос смягчения валютного контроля, адекватного действительному состоянию экономики и отвечающего интересам национальной безопасности стран – участниц единого экономического пространства (ЕЭП).

### Основная часть

Функционирующий с 1 января 2010 г. Таможенный союз “тройки” (Беларусь, Россия, Казахстан) обеспечил свободное движение товаров, но для свободного движения капиталов, рабочей силы и услуг необходимо более глубокое интеграционное объединение, началом которому послужило создание ЕЭП.

Несмотря на постепенную либерализацию валютной политики в Республике Беларусь, тема совершенствования системы контроля в данной области остается значимой и особенно актуальной в условиях углубления интеграционных процессов с Российской Федерацией и Казахстаном, утечки капитала из страны, вероятности притока извне капитала, накопившего соответствующий опыт функционирования с использованием различных теневых схем.

Дальнейшее совершенствование системы валютного контроля в нашей стране представляет интерес и для России, и для Казахстана, что связано с существующими тенденциями крупномасштабной утечки валютных ресурсов.

Неучтенный отток капитала официально рассматривается как вывоз в нелегальных формах, связанный с сознательным уклонением от государственного

учета и контроля. В этом процессе, продолжающемся уже на протяжении многих лет, главное место, безусловно, принадлежит внешнеторговым операциям (табл.).

Схема анализа возможного оттока капитала

Канал оттока	Способ определения	Оценка учета
Невозврат валютной выручки	Сопоставление уровня цен и объемов валютной выручки	Определяется достаточно точно
Перечисление на счета иностранных фирм валютных средств в оплату фиктивных услуг	Анализ видов услуг	Практически не определяется
Занижение контрактных цен при экспортных операциях	Анализ конъюнктуры мирового рынка	Экспертная оценка невозможна
Завышение контрактных цен при импортных операциях	Анализ конъюнктуры мирового рынка	Определяется достаточно точно
Занижение цен акций и других активов при продаже иностранным инвесторам	Анализ конъюнктуры фондового рынка и положения предприятий	Неопределенный для анализа канал
Использование зарегистрированных за границей СП и оффшорных зон	Анализ предоставляемых льгот	Определяется при анализе контрактов
Контрабандный вывоз наличных денег	Таможенный и пограничный контроль	Вероятность определения низкая
Вывоз капитала частными лицами по кредитным карточкам	Анализ системы кредитных карт	Определяется сложно
Затраты средств на покупку недвижимости за границей	Анализ сделок	Определяется сложно

Существуют различные оценки данной ситуации, но все они сводятся к одному – контроль должен быть всеобъемлющим, понятным, постоянно расширяться, охватывая все новые виды операций, по мере того как участники рынка будут находить способы обойти существующие валютные ограничения. Политика в области валютного контроля должна строиться на двух основополагающих принципах: соблюдение интересов общества и государства, обеспечение экономической безопасности страны; учет реальной ситуации в экономике стран ЕЭП и на мировых рынках. Либерализацию в области валютных ограничений в рамках ЕЭП целесообразно осуществлять поэтапно, исходя из четко сформулированных целей проведения каждого мероприятия, оценивая его возможные негативные последствия и соизмеряя выгоды.

Одно из 18 Соглашений о согласованных принципах валютной политики в государствах – участницах ЕЭП (вступает в силу с 1 января 2012 г.) предусматривает поэтапное принятие мер по либерализации валютных операций с сохранением национального суверенитета при проведении государствами курсовой политики. Это соглашение дополняется еще одним – “О создании условий для свободного движения капитала на финансовых рынках Беларуси, России и Казахстана”.

Что касается нашей страны, то динамика курса белорусского рубля и ситуация на валютном рынке, следуя данным соглашениям, останутся по-прежнему стабильными и предсказуемыми при недопущении сверхбыстрой либерализа-

ции валютного контроля, являющегося единственным инструментом, способным противодействовать “отмыванию” денег и утечке валютных ресурсов.

В условиях либерализации внешнеторговой деятельности отчетливо проявляются негативные стороны практики свободного и ничем не ограниченного выхода на зарубежные рынки, используемого недобросовестными предпринимателями. Ключевую роль в этом играют так называемые фирмы-однодневки с минимально допустимым капиталом и в составе 1-2 физических лиц, оформляющие фиктивные сделки, а также контракты на оказание услуг с целью перевода валюты за границу, как правило, в оффшорные зоны.

Поэтому при формировании ЕЭП проблеме валютного контроля в странах-участницах необходимо отводить одно из главных мест в валютной политике. Актуальным при этом становится вопрос об эффективности жесткого контроля и этапах развития экономики, на которых его следует применять. Ответить на него помогает мировая практика использования административных или экономических методов регулирования валютных рынков. Как показывает опыт, наиболее распространен смешанный вид и в зависимости от направления валютной политики и других факторов в нем преобладает либо активная, либо пассивная форма валютного контроля.

Причины и предпосылки введения валютного контроля странами с транзитивной экономикой, как правило, подразделяют на внешние (усиливающийся процесс глобализации международного движения капитала, создающий потенциальную опасность его оттока из страны в связи с более высокой прибыльностью за рубежом, притока спекулятивного и т.д.) и внутренние (обеспечение национальной безопасности, выравнивание сальдо платежного баланса, формирование достаточного объема золотовалютных резервов, а также выполнение внешних обязательств государства).

Допуская определенную открытость внутреннего финансового рынка для международного движения капитала, страна одновременно подвергается опасности перемещения “горячих” денег и спекулятивным атакам на валютный курс. Неожиданный массивный отток иностранного капитала в условиях неустойчивости финансово-банковской системы, нестабильности и сильной зависимости экономики от внешних заимствований и колебаний мировых цен на основные статьи экспорта приводит к ухудшению состояния платежного баланса, сокращению валютных резервов, ослаблению национальной валюты и общему кризису государственных финансов.

При отсутствии механизмов регулирования рынков капитала в условиях ЕЭП приток “горячих” денег может оказать дестабилизирующее воздействие на экономику, увеличивая в обращении денежную массу и усиливая инфляционные процессы. В таких ситуациях органы валютного контроля должны принимать решение об ограничении операций и вложений нерезидентами в некоторые отрасли экономики или их доли участия. Бесконтрольный нерегулируемый приток и отток капитала неизбежно приведет к попеременному увеличению и сокращению спроса на иностранную валюту и, следовательно, нежелательному колебанию процентных ставок. Кризисные явления впоследствии приведут к необходимости принятия жестких мер валютного регулирования и введения дополнительных валютных ограничений для достижения конкретных целей при определенных условиях.

Практика показывает, что валютный контроль в странах с транзитивной экономикой должен охватывать более широкий круг внешнеэкономических операций и отличаться заметной жесткостью по сравнению с развитыми странами,

связывая это с нехваткой валютных ресурсов и необходимостью регламентации их расходования. В этой части непосредственное влияние оказывает обязательная продажа валютной выручки экспортерами. Эффективность ее репатриации проявляется в дисциплинирующем факторе для экспортеров, которые во избежание штрафов за нарушение валютного законодательства составят внешнеторговые контракты с учетом максимально возможных сроков возврата валютных средств. Отмена обязательной продажи валютной выручки чревата рядом негативных последствий для экономики в период трансформации в силу сокращения предложений иностранной валюты на внутреннем рынке, снижения темпов роста валютных резервов центрального банка, что, в свою очередь, служит сигналом для начала спекулятивной игры в среде коммерческих банков. На современном этапе обязательная продажа экспортной валютной выручки решает не только определенные макроэкономические проблемы, но и, как элемент валютного контроля, выполняет важную стабилизирующую функцию.

Кроме этого, в большинстве стран с транзитивной экономикой, как правило, наблюдается финансовая нестабильность, проявляющаяся, в частности, в слабости национальной валюты, прогрессирующем падении ее покупательной способности, и, как следствие, массовом “бегстве” от национальной денежной единицы, резком росте сбережений населения и накоплений предприятий в иностранной валюте, постоянном росте курса доллара. В этом случае в качестве основной меры преодоления кризиса и стабилизации экономики введение валютного контроля и валютных ограничений неизбежно. Несвоевременная их отмена может привести к ряду негативных моментов, которые настолько серьезны, что способны перевесить все потенциальные преимущества, ожидаемые в результате либерализации.

Хотя валютный контроль не освобождает от проведения антиинфляционных реформ, считается, что в странах посткоммунистической экономики макроэкономическая стабилизация противостоит специфическим трудностям, которые не позволяют полностью применить концепцию денежно-кредитной политики стран ОЭСР. В этих странах одной из причин отмены (либерализации) валютного контроля, особенно за движением капитала, было устоявшееся мнение, согласно которому стабильность цен – это лучший вклад кредитно-денежной политики в достижение среднесрочного экономического роста. Многие эксперты центральных банков действительно считали, что контроль не способствует стабильности цен и маскирует своевременные сигналы рынка о необходимости принятия корректирующих мер.

Однако дефицит государственного бюджета является фактором нестабильности и потенциального бегства капитала, когда ему не противопоставлен рост частных внутренних сбережений. В этом случае финансирование дефицита происходит либо за счет дополнительных кредитов центрального банка правительству, что быстро подталкивает к инфляции, либо посредством иностранных займов, что может привести к чрезмерному внешнему долгу и в последующем – к валютному кризису, если государственные капиталовложения не принесут дополнительного дохода, требуемого для обслуживания долгового бремени.

Но если жесткая денежно-кредитная политика направлена на сглаживание инфляционного эффекта значительного бюджетного дефицита, то это может вызвать приток краткосрочного спекулятивного капитала, подталкиваемого высокими процентными ставками, а также заимствования национальными предприятиями за рубежом. В итоге валютные кредиты возрастут, денежная масса увеличится, ускоряя темпы инфляции. Несмотря на то что реальное повышение

валютного курса в результате притока капитала частично сдержит инфляционное давление, оно может препятствовать развитию экспорта.

При таком классическом сценарии, по которому развивались события во многих странах ОЭСР и развивающихся странах при проведении стабилизационных программ, контроль за краткосрочным движением капитала являлся необходимым условием в дополнение к ограничению его вывоза. Ослабление ограничений на отток капитала не в состоянии существенно исправить ситуацию. Стимулы для национальных инвесторов диверсифицировать портфель окажутся недостаточными, чтобы сбалансировать приток капитала, движимый высокими процентными ставками. Когда по прошествии определенного времени денежные потоки развернутся в противоположном направлении в результате проблем с обслуживанием внешнего долга страны-реципиента, возврат к контролю по предотвращению бегства капитала будет технически затруднен, если административный механизм валютного контроля был демонтирован.

Учитывая, что проведение политики по достижению заданного валютного курса имеет особое значение как средство снижения инфляционных ожиданий в странах с трансформирующейся экономикой, валютный курс служит своего рода якорем, более простым инструментом, кроме того, более понятным и очевидным для общественности, чем заданные значения денежных агрегатов и процентных ставок. Следовательно, функция валютного контроля проявляется в первую очередь в достижении целей курсовой политики, первостепенная среди которых – стабильность валютного курса. Посредством валютного контроля правительство выигрывает время для приведения макроэкономической политики в соответствие с поставленными целями курсовой политики.

Проблема внешнего долга служит весомым аргументом в пользу контроля за валютными потоками. Счет движения капитала должен обеспечивать не только финансирование торгового баланса, но также и обслуживание внешнего долга (т.е. сумму дефицитных статей платежного баланса). Любая неадекватная политика, ведущая к увеличению внешней задолженности, в результате потребует ограничения конвертируемости по счету движения капитала. Целесообразность такого контроля за операциями, связанными с движением капитала, обусловлена необходимостью защиты финансовой системы. Отсутствие адекватного надзора и системы кредитных рейтингов в условиях финансовой либерализации способствует повышению рисков финансовых организаций и развитию финансовых злоупотреблений.

Как показал опыт стран ЦВЕ, бывших республик СССР, в том числе и нашей отечественной экономики, период перехода от централизованно планируемой к рыночной экономике занимает достаточно продолжительный отрезок времени, характеризующийся противоречивостью воздействия либерализации экономики при всей ее необходимости на макроэкономическую стабилизацию, являющуюся основой экономического роста.

При этом в данный период особая роль отводилась функциям валютного контроля, где экономические факторы, среди которых основное место занимают уровень развития, структура экономики, общеэкономический потенциал, определяют его роль и место в валютной политике государства.

### Заключение

Несмотря на существующие различия в формах и методах валютного контроля стран ЕЭП, в сроках действия систем валютного контроля и валютных ограничений, всех их должно объединять понимание, что на определенной ста-

дии развития интеграционных процессов умелое использование механизмов валютного контроля может служить одним из важных элементов экономической политики этих государств, обеспечивая постепенность рыночных реформ, сохранение ресурсов государства на стадии экономического взаимодействия.

Валютный контроль следует рассматривать, прежде всего, как инициативу государства, важную часть валютной политики, дающую возможность влиять на ситуацию на валютном рынке ЕЭП, отслеживать нарушения действующего валютного законодательства, планировать денежные потоки, эффективно управлять официальными резервами и с помощью этого упреждать резкие колебания валютного курса и другие кризисные явления в валютно-финансовой сфере, негативно воздействующие на социально-экономическую ситуацию в каждой стране и в целом в ЕЭП.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. **Балабанов, И.Т.** Внешнеэкономические связи : учеб. пособ. / И.Т. Балабанов, А.И. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 512 с.
2. Валютный рынок и валютное регулирование : учеб. пособ. / под ред. И.Н. Платоновой. – М. : БЕК, 1996. – 475 с.
3. **Колупаев, В.А.** Международные валютные отношения. Интеграция Беларуси в мировую валютную систему / В.А. Колупаев, В.В. Почекина ; под ред. В.Ф. Медведова. – Мн. : ОДО “Равнодействие”, 2003. – 180 с.
4. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения / под ред. Л.Н. Красавиной. – 2-е изд., доп. и перераб. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 608 с.
5. **Мовсеян, А.Г.** Международные валютно-кредитные отношения: учебник / А.Г. Мовсеян, С.Б. Огнивцев. – М. : ИНФРА-М, 2003. – 312 с.
6. **Симионов, Ю.Ф.** Валютные отношения : учеб. пособ. для вузов / Ю.Ф. Симионов, Б.П. Носко. – Ростов-на-Дону : Феникс, 2001. – 320 с.
7. **Шмырева, А.И.** Международные валютно-кредитные отношения / А.И. Шмырева, В.И. Колесников, А.Ю. Климов. – СПб. : Питер, 2001. – 272 с.