

## **Роль Банка России в обеспечении экономической безопасности государства**

*Кэн профессор Антонюк О.А.*

Экономическая безопасность – это состояние государства, отражающее его способность защитить свои жизненно важные интересы в военно-экономической сфере от различного рода внутренних и внешних угроз.

Банк России призван защищать экономическую безопасность государства посредством достижения, законодательно поставленных перед ним целей, таких как, защита и обеспечение устойчивости рубля, развитие и укрепление банковской системы страны, обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы,<sup>1</sup> и исполнения установленных для него функций.

Для этого банковская система страны, высшим уровнем которой является Банк России, должна обладать необходимым потенциалом, чтобы не только способствовать достижению целей и задач макроэкономического развития страны, но и, в идеале, создавать для него импульсы и противостоять внутренним и внешним угрозам.

Мировой финансовый кризис показал, что внешние экономические угрозы не являются плодом воображения ученых – экономистов, а имеют вполне реальные финансовые последствия, как для отдельных предприятий и банков, так и для суверенных экономик государств, независимо от их размера и географического положения.

Проанализируем роль Банка России в обеспечении военно-экономической безопасности государства.

Так как состояние военно-экономической безопасности государства во многом зависит от его экономического потенциала, большое стратегическое значение для национальной безопасности Российской Федерации приобретает размер ее государственных резервов и качество управления ими. В состав государственных резервов Российской Федерации входят и международные (золотовалютные) резервы Банка России.

---

<sup>1</sup> Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" ст.3

Какова роль Банка России в управлении международными (золотовалютными) резервами государства, а также в управлении потоками движения капитала за рубеж и обратно.

В международные резервы России входит монетарное золото, доллары, евро, резервная позиция в МВФ и ряд других активов. Их стоимость отражается на балансе Банка России, как стоимость его активов, каковыми они, по сути, и являются, так как Банк России размещает средства у нерезидентов от своего имени и за свой счет. При этом в соответствии с законодательством имущество Центрального банка РФ является федеральной собственностью<sup>1</sup>.

До осени 2008 года международные резервы России, выраженные в рублях, постоянно росли, что было связано с притоком в страну больших объемов иностранной валюты в виде, как торговой выручки (положительное сальдо торгового баланса по итогам 2007 года составило 130,9 млрд. долларов США, а в первом полугодии 2008 года еще 101,9 млрд. долларов США), так и прямых и портфельных инвестиций (российский рынок стал привлекателен, как для крупного бизнеса, так и для финансовых спекулянтов).

Только за 2006 год золотовалютные резервы Банка России увеличились на 119,7 млрд. долларов США, то есть почти на 2/3, и на 1 января 2007 года составили 303,7 млрд. долларов США. За 2007 год они выросли еще более чем в полтора раза, достигнув отметки в 478,8 млрд. долларов США, а по состоянию на 01.08.2008 международные резервы Банка России составляли 596,6 млрд. долларов США.

В течение почти четырех лет ЦБ РФ активно покупал иностранную валюту. Часть валюты Банком России приобреталась по поручению Правительства, за счет средств созданного в 2004 году Стабилизационного фонда РФ, являющегося составной частью федерального бюджета<sup>2</sup>. В него перечислялись государственные доходы от добычи и экспорта нефти (в части экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых) при превышении мировой ценой на нефть специально определён-

<sup>1</sup> Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" ст.2.

<sup>2</sup> Постановление Правительства РФ от 23 января 2004 г. N 31 "Об утверждении Правил перечисления в Стабилизационный фонд Российской Федерации дополнительных доходов федерального бюджета, остатков средств федерального бюджета на начало финансового года и доходов от размещения средств Стабилизационного фонда Российской Федерации".

ной «цены отсечения». На средства Фонда Министерство финансов РФ приобретало иностранную валюту и размещало ее на валютных счетах в Банке России.

Банк России по договору с Правительством за счет средств Стабилизационного фонда, но уже от своего имени, осуществлял их вложения в зарубежные активы. Перечень основных направлений этих вложений утверждался Правительством Российской Федерации. В 2004-2007 годах к таковым относились только долговые обязательства иностранных государств, как наиболее высоколиквидные финансовые активы. С 1 февраля 2008 года Стабилизационный фонд (3851,8 млрд. руб.) преобразован в Резервный фонд (782,9 млрд. руб.) и Фонд национального благосостояния (3068,9 млрд. рублей). Приобретенные за счет их средств иностранные активы являются частью золотовалютных резервов Банка России.

Правительством Российской Федерации утверждена нормативная валютная структура Резервного фонда в составе: доллары США – 45 %, евро – 45 %, фунты стерлингов – 10 %. Такое же соотношение валют было установлено при формировании нормативной валютной структуры Фонда национального благосостояния<sup>1</sup>.

Анализируя изменения основных статей баланса Банка России за 1996-2008 годы (таблица 1) можно увидеть, что в течение последних четырех лет наблюдался существенный рост золотовалютных резервов Банка России, основная часть которых отражается по статье баланса «Средства, размещенные у нерезидентов».

В последние годы вложения, отраженные по данной статье, составляют основную долю всех активов Банка России (по состоянию на 01 января 2008 года – 92,2%, на 1 октября 2008 года – 91,5%).

Концентрация практически всех активов Банка России в золотовалютных резервах активах шаг весьма рискованный и, безусловно, представляющий для военно-экономической безопасности государства *угрозу финансовых потерь от их обесценения.*

---

<sup>1</sup> Постановление Правительства РФ от 29 декабря 2007 г. N 955 "О порядке управления средствами Резервного фонда".

Т а б л и ц а 1 – Сводный баланс Банка России в 1996-2008 годах (млрд. руб.)

	янв. 1996	авг. 1998	янв. 2000	янв. 2004	янв. 2006	янв. 2007	янв. 2008	окт. 2008
Драгоценные металлы	11617	37808	58265	48738	59338	64303	346523	386572
Средства, размещенные у нерезидентов	82805	91035	236268	2205795	5300576	7744466	11511619	13891820
Кредиты и депозиты	73385	4640	195640	194937	25985	7514	37109	324501
Ценные бумаги	35739	147953	288661	330008	287006	279789	441948	470364
Прочие активы	21901	58353	64185	73304	81351	107795	99482	105911
Итого по активу	225447	339789	843019	2852782	5754256	8203867	12436681	15179168
Наличные деньги в обращении	83497	137734	289798	1228881	2199180	3066355	4124302	4293516
Средства на счетах в Банке России, в т.ч.	53824	69287	245421	1195275	3184259	4787552	7608963	9600938
- Правительства РФ	18345	5588	50167	326601	1905206	3317090	5119493	7165706
- кредитных организаций	35479	54590	143953	661240	684148	959115	1298842	1009841
Средства в расчетах	5971	2789	12003	6520	19293	31014	20847	75262
Прочие пассивы	43872	64076	143953	123873	141151	195593	195953	735543
Капитал	38283	65903	151844	298233	210373	123353	486614	473909
Итого по пассиву	225447	339789	843019	2852782	5754256	8203867	12436681	15179168

И хотя денежные средства размещались в разных валютах в определенных пропорциях, позволяющих по возможности избежать отрицательного финансового результата, однако, сам факт размещения большей части денежных активов страны в ценных бумагах американских финансовых институтов с военно-политической точки зрения вряд ли возможно оправдать. Тем более что Правительство США ранее довольно часто прибегало к политике замораживания денежных активов тех государств, чья политика, казалась ему неприемлемой. Что касается России, то она вряд ли является приверженцем внешней политики США, а тем более их союзником. То есть, помимо угрозы финансовых потерь по экономическим причинам, существует еще и *угроза финансовых потерь по причинам политическим.*

Пытаясь заработать деньги для российского бюджета, Банк России и Правительство попали в определенную ловушку. Вольно или невольно они стали заинтересованы в поддержании курса американского доллара, создавая тем самым валют-

ный перекося в экономике страны (*угрозу валютных курсов*), которая развивалась в условиях завышенного курса американского доллара к рублю, что играло на руку экспортерам и тормозило импорт продукции в Россию, в том числе оборудования и новых технологий.

Банк России финансово независим. Его расходы осуществляются за счет собственных доходов. Однако в последнее время уровень доходов Банка России существенно сократился. Причин этому несколько. Но основных две: постепенное снижение процентных ставок на финансовом рынке (времена, когда процент по кредитам банкам составлял 150% годовых, а при покупке портфеля ГКО за год можно было удвоить свой капитал, прошли безвозвратно), а также продолжающееся почти четыре года падение курса американской валюты:

Т а б л и ц а 2 – Курс доллара США по отношению к рублю

	янв. 1997 г.	сент. 1998 г.	янв. 2000 г.	янв. 2004 г.	янв. 2005 г.	янв. 2006 г.	янв. 2007 г.	янв. 2008 г.	окт. 2008 г.
Курс доллара США к рублю	5,57	9,33	27,0	29,45	27,75	28,78	26,33	24,55	26,5

Повышение курса рубля по отношению к доллару США всего на один рубль в условиях, когда большинство внешних вложений Банка России были номинированы в американской валюте, приводило к потерям Банка России, а через него и бюджета, исчисляемым сотнями миллиардов рублей.

Деятельность Банка России в течение 2004-2006 и частично 2007 годов была убыточной. К убытку приводила отрицательная переоценка вложений в активы, размещенные у нерезидентов, большей частью – в долларах США. При этом, так как определение курса российского рубля по отношению к доллару США носило более или менее рыночный характер, американский доллар постоянно ослабевал, а вложения Банка России в зарубежные активы, выраженные в российских рублях, обесценивались. В 2006 году была полностью истрачена сумма положительной переоценки иностранной валюты, полученная Банком России в период с 1998 по 2003 годы и учитываемая в его капитале. По всем признакам Банк России должен был завершить 2007 год с убытком.

Как отмечалось выше, денежные средства в зарубежные активы в этот период размещались в среднем под 4-5% годовых. Следовательно, имея валютные активы в размере более 300 млрд. долларов, Банк России мог рассчитывать на доход в размере порядка 15 млрд. долл. или 350-370 млрд. руб. Другие активы у ЦБ РФ несущественны. Объем кредитов, выданных Банком России на начало 2007 года – был минимален, всего 7,2 млрд. руб., или менее 0,1% валюты Банка. Увеличивать объемы кредитов Банк России не собирался. Это привело бы к еще большему росту инфляции в стране. Ценные бумаги правительства – это то, что осталось от бывших ГКО, тоже не очень прибыльны. Таким образом, у Банка России фактически остался один источник доходов – проценты от внешних размещений. При падении курса доллара, хотя бы на полтора рубля, при неизменном курсе евро, Банк России был бы не в силах содержать собственный персонал.

По итогам 2006 года расходы Банка России на содержание персонала составили – 37,4 млрд. руб., операционные расходы – 42,7, расходы по организации денежного обращения 9,3 млрд. руб. Итого текущие расходы – порядка 90 млрд. руб. А ведь есть еще процентные обязательства Банка. Действуя в рамках поддержания необходимого количества денежной массы, привлекая депозиты или выпуская облигации, Банк России обязан платить проценты, которые отражаются как его расходы. В том числе, как отмечалось выше, – Министерству финансов за размещение средств Стабилизационного фонда, которые составляют до трети всех вложений Банка России, а, следовательно, дают треть всех его доходов. Эти выплаты по любым расчетам должны были составить не менее 100-120 млрд. руб.

Таким образом, Банк России к середине 2007 года попал в сложное финансовое положение. В результате чего его валютная политика претерпела серьезные изменения. Курс российского рубля к американскому доллару и евро стал определяться через бивалютную корзину. При этом курс корзины валют по отношению к российскому рублю колебался в диапазоне 29,6-29,8 рублей за условную единицу. Так как вложения в иностранной валюте (доллар-евро) осуществлялись в основном в пропорции 50/50, то падение курса доллара по отношению к евро на баланс Банка России не влияло, так как отрицательная переоценка доллара компенсировалась по-

ложительной переоценкой евро, а Банку России оставался процентный доход. Таким образом, финансовое положение Центрального банка РФ стало значительно улучшаться, однако во многом это стало происходить за счет искусственной поддержки курса бивалютной корзины, а также за счет изменения правил учета вложений Банка России в драгоценные металлы. ЦБ РФ переоценил стоимость драгоценных металлов, в том числе золота, учитываемых на его балансе увеличив тем самым собственный капитал на 359,8 млрд. рублей.

У Правительства РФ в лице Министерства Финансов, как это ни парадоксально, существует объективный интерес в высоком курсе американского доллара по отношению к российскому рублю. Это касается и текущих поступлений (чем выше курс доллара, тем выше доходы бюджета) и сохранности предыдущих накоплений (отрицательная переоценка может привести к их существенным потерям). К тому же, это и поддержка отечественного производителя. Действительно, в случае существенного падения курса доллара активизируются импортеры, и отечественное производство станет невыгодным.

Покупая иностранную валюту по высокому курсу, Банк России искусственно увеличивал остатки на банковских счетах ее продавцов (российских экспортеров, зарубежных инвесторов и др.), что неминуемо вело к росту денежной массы в обращении, создавая *угрозу инфляции*, рост которой, негативно влияя на реальные доходы, как населения страны, так и государства в целом, не может не сказываться на уровне военно-экономической безопасности страны. В 2007 году рост базового индекса потребительских цен (БИПЦ) в России составил 11,9%. За 9 месяцев 2008 года базовая инфляция по данным Банка России составила 10,1% и по итогам года может составить 13-14%.

Данная ситуация требовала от Банка России и Правительства РФ умелых действий, направленных на укрепление устойчивости рубля и недопущение высоких темпов инфляции. По законодательству Банк России «во взаимодействии с Правительством разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную

политику»<sup>1</sup>, определяет основные денежные ориентиры, в том числе необходимое экономике страны количество денег в обращении, а затем с помощью определенных инструментов старается поддерживать это количество, называемое денежной массой.

Денежно-кредитная политика<sup>2</sup> – важнейший метод государственного регулирования общественного воспроизводства с целью обеспечения наиболее благоприятных условий для развития рыночной экономики. Она состоит в изменении денежного предложения с целью стабилизации совокупного объема производства (стабильный рост), занятости и уровня цен. Основным показателем денежно-кредитной политики является соответствие денежной массы потребностям экономики.

Проанализируем направленность денежно-кредитной политики, проводимой Банком России в течение последних 4-5 лет, и то, каким образом эта политика обеспечивала военно-экономическую безопасность государства.

В международной финансовой статистике денежная масса учитывается по следующим группам:

M0 – наличные деньги;

M1 – наличные деньги (M0) + расчетные счета и вклады до востребования;

M2 – наличные деньги, расчетные счета и вклады до востребования (M1) + срочные вклады в коммерческих банках;

M3 – денежный оборот, при оценке которого помимо M1 и M2 учитываются вложения в отдельные виды ценных бумаг.

Наиболее стабильна скорость обращения денежной массы группы M2. Используя этот показатель с высокой степенью точности можно определить перспективы изменения уровня национальных цен – масштаба инфляции. В конечном итоге M2 и есть основной показатель денежной массы, который показывает общее количество денег в обращении. Он включает в себя две основные составляющие: налич-

---

<sup>1</sup> Федеральный закон от 10 июля 2002г. N86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" ст. 4

<sup>2</sup> Под *денежно-кредитной политикой* понимается проводимый Правительством и Центральным банком страны курс и осуществляемые меры в области денежного обращения и кредита, направленные на обеспечение устойчивого, эффективного функционирования экономики, поддержание в надлежащем состоянии денежной системы.



ные деньги (деньги в кассах предприятий и на руках у населения) и безналичные деньги (остатки на банковских счетах предприятий и физических лиц).

Центральный банк государства совместно с Правительством обязан активно воздействовать на данный показатель экономическими, а при необходимости и административными методами, стараясь привести его значение к наиболее приемлемому результату. При этом возникают некоторые вопросы. Каков реальный объем денежной массы в экономике страны? Легко ли подсчитать количество денег в обращении? Что посчитать легче – наличные или безналичные деньги?

На первый взгляд, кажется, что труднее всего подсчитать количество наличных денег в обращении. Однако, это не так. Согласно законодательству монопольным правом эмиссии наличных денег в Российской Федерации обладает Банк России<sup>1</sup>, который осуществляет выпуск наличных денег в обращение через свои структурные подразделения (расчетно-кассовые центры и полевые банки). В ежедневном сводном балансе Банка России есть пассивный счет «Наличные деньги в обращении»<sup>2</sup> (таблица 3).

Т а б л и ц а 3 – Количество наличных денег в обращении, млрд. руб.

	янв. 1997 г.	сент. 1998 г.	янв. 2000 г.	янв. 2004 г.	янв. 2005 г.	янв. 2006 г.	янв. 2007 г.	янв. 2008 г.	окт. 2008 г.
Наличные деньги в обращении	109,5	137,7	289,8	1228,9	1673,3	2199,1	3066,4	4118,6	4285,3

Остаток этого счета показывает, сколько наличных денег выпущено в обращении. Из приведённых выше данных видно, их количество, начиная с 2000 года, начало расти стремительными темпами. Прирост М0 за 2006 год составил 867,2 млрд. руб. или 39,4 %. За 2007 года количество наличных денег в обращении выросло еще на 1052,2 млрд. руб. или 34,3%. В 2008 году рост наличной денежной массы приостановился и по состоянию на 01 октября 2008 года объем наличной массы в обращении составил 4285,3 млрд. руб.

<sup>1</sup> Конституция Российской Федерации (принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.) ст.75; Федеральный закон от 10 июля 2002г. N86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" ст. 4

<sup>2</sup> Таблицы составлены на основании статистических данных, размещенных на сайте Банка России [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) по состоянию на 1.10.2008 года. При расчете М0 из общего количества, выпущенных Банком России наличных денег вычитаются наличные деньги в кассах кредитных организаций.

Рост наличной денежной массы является частью общего роста количества денег в обращении. Значение показателя М2 в последние годы росло не менее стремительно.

Доля наличных денег в обращении зависит, прежде всего, от предпочтений экономики и населения. В конечном итоге любые безналичные деньги легко превратить в наличные, получив их в кассе банка со своего счета, а затем вновь в безналичные, зачислив на счет в банке. В экономически развитых странах (США, Япония) эта доля не превышает 10%. В некоторых странах СНГ в отдельные периоды их развития (Киргизия, Таджикистан) доля наличных денег – превышала 70% [1] (таблица 4).

Т а б л и ц а 4 – Доля наличных денег в обращении, %

	янв. 1997 г.	сент. 1998 г.	янв. 2000 г.	янв. 2004 г.	янв. 2005 г.	янв. 2006 г.	янв. 2007 г.	окт. 2008 г.
Доля наличных денег в обращении	33,2	38,0	37,2	35,7	35,2	33,2	31,0	29,8

Высокий процент наличной составляющей в российской экономике (около трети денежной массы) вызван, прежде всего, невысокой степенью доверия населения к банкам, а также интересами ее *теневого сектора*, развитие которого, также несет в себе *экономическую угрозу* для военно-экономической безопасности страны.

Объективных причин роста количества наличных денег в обращении не существует. Технические возможности банковских институтов позволяют свести долю наличных денег к минимуму. И хотя в процентном выражении доля денежной наличности в экономике страны неуклонно снижается, ее абсолютные показатели продолжают расти. Чему немало способствует сложившаяся в теневом секторе российской экономики система расчетов за товары и услуги, а также «серые» коррупционные схемы, требующие все большего количества наличных денег. Ведь только наличные деньги обладают реальной «обезличенностью».

Основной составляющей денежного оборота являются безналичные деньги – средства на счетах клиентов банков. Общую сумму остатков денежных средств на банковских счетах нельзя посчитать так оперативно как сумму наличных денег. Од-

нако по состоянию на первое число каждого месяца все кредитные организации представляют в Банк России месячную отчетность<sup>1</sup>. ЦБ РФ в свою очередь готовит сводную статистическую отчетность.

Ее анализ показывает, что остатки денежных средств на банковских счетах клиентов кредитных организаций, как и на счетах клиентов Банка России, растут не менее стремительно, чем количество наличных денег в обращении:

Т а б л и ц а 5 – Структура денежной массы, млрд. руб.

	янв. 1997 г.	сент. 1998 г.	янв. 2000 г.	янв. 2004 г.	янв. 2006 г.	янв. 2007 г.	янв. 2008 г.	окт. 2008 г.
Деньги в обращении М2	289,9	350,5	714,6	3212,6	6044,7	8995,8	13272,1	14373,6
Безналичная часть М2	193,5	217,3	448,5	2065,6	4035,5	6210,6	9569,9	10470,4

Чем вызван такой рост денежной массы в экономике страны, если бюджет страны профицитен и Правительство уже несколько лет фактически не производит заимствований?

В середине 90-х Банк России просто «печатал деньги» необходимые Министерству Финансов РФ для бюджетных расходов и выпускал их в оборот посредством покупки ГКО.

Затем ситуация существенно изменилась. В 2003-2008 годах до начала мирового финансового кризиса российская экономика развивалась в условиях благоприятной для российского экспорта конъюнктуры на мировых рынках и высоких темпов увеличения внутреннего спроса. Среднегодовые темпы роста ВВП за этот период превысили 7%. В 2006 году они составили 7,5%, а в 2007 году – около 8%.

Торговый баланс России за эти годы существенно укрепился. Как уже отмечалось, его положительное сальдо по итогам 2007 года составило \$130,9 млрд., а в первом полугодии 2008 года еще \$101,9 млрд.<sup>2</sup>. Иными словами экспорт товаров и услуг значительно превысил импорт.

<sup>1</sup> Указание ЦБР от 16 января 2004 г. N 1376-У "О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации"

<sup>2</sup> Здесь и далее использованы статистические данные, полученные с официальных сайтов Банка России ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)) и Министерства финансов РФ ([www.minfin1.ru](http://www.minfin1.ru))

Экспортная выручка, поступающая, как правило, в долларах США (основная валюта расчетов за углеводороды), зачислялась на счета российских экспортеров. Тем нужны для расчетов в России (уплата налогов, выплата заработной платы персоналу) российские рубли. Поэтому экспортеры вынуждены продавать валюту на валютной бирже. Банк России скупал эту валюту, осуществляя при этом эмиссию денежных средств в размерах, с которыми с трудом справлялась экономика страны.

В соответствии с законодательством основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются: процентные ставки по операциям Банка России; нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования); операции на открытом рынке; рефинансирование кредитных организаций; валютные интервенции; установление ориентиров роста денежной массы; прямые количественные ограничения; эмиссия облигаций от своего имени.

Так как, проводя эмиссию рублей под покупку иностранной валюты, Банк России и так перенасытил экономику страны денежной массой, применение им других инструментов и методов денежно-кредитной политики было существенно ограничено. Вернее оно было односторонним, направленным на изъятие излишне выпущенных денег из обращения.

В этот период Банк России, *практически не рефинансировал банковскую систему страны*. Ставка рефинансирования – ориентир рыночной кредитной ставки в банковском секторе в 2005 – 2008 гг. составляла 10-13%. Ставка была достаточно высокой, что затрудняло получение кредита ссудозаемщиками. Банкам и предприятиям было выгоднее брать кредиты за рубежом под 7-10%, тем более в условиях падающего доллара. Российские банки и предприятия за этот период увеличили общий внешний долг России (частный и федеральный) более чем в два раза с 213,5 до 463,5 млрд. долл. США. Хотя, при этом государственный внешний долг России снизился с 121,7 до 44,9 млрд. долл. По состоянию на 1 июля 2008 года совокупный внешний долг России составил 527,1 млрд. долл. США, в том числе долг государства – 40,4 млрд. долл., долги банков – 192,8 млрд. долл., долги предприятий – 295,5 млрд. долл. США.

Кредиты за рубежом брались под очень серьезное обеспечение, справедливая стоимость которого, порой существенно превышала сумму полученных кредитов. После падения фондового рынка залоговая стоимость пакетов ценных бумаг резко упала. Зарубежные банки стали требовать возврата кредитов, в результате чего существенно возросла *угроза имуществу российских предприятий*, собственность на которое может перейти к зарубежным кредиторам, что в некоторых случаях может создать угрозу национальной безопасности страны.

Проводимая Банком России политика эмиссии денежных средств под покупку иностранной валюты, а не под рефинансирование отечественной банковской системы, привела к существенным процентным потерям. В то время как Банк России размещал свои активы под 4-5%, стоимость иностранных заимствований составляла 7-10% годовых. Потеря 3-4% годовых приводила в целом по России к 10-15 млрд. долларов США в год. А ведь среди российских предприятий, бравших кредиты за рубежом, были и государственные корпорации, такие как Роснефть, Газпром и другие.

Средневзвешенная процентная ставка по ломбардным недельным кредитам Банка России в 2006-2008 гг. составляла от 7 до 8% годовых, что позволяло сдерживать спрос банков на кредитные ресурсы. Общая сумма выданных Центральным банком России кредитов и привлеченных депозитов по состоянию на 01.01.2008 года составила 37,1 млрд. руб., то есть менее 0,3% активов Банка.

Процентная ставка Банка России по депозитам, которая составляла 2-2,5% по недельным и 3-4% по срочным депозитам, могла бы быть и повыше, если задачей являлся отток денежных средств из оборота. Однако Банк России предпочитал не слишком использовать инструменты, которые повышали его расходы.

Нормативы обязательных резервов, установленные Банком России, в этот период практически не менялись и составляли 3,5% от привлеченных средств юридических и физических лиц. Это очень низкая ставка. И только в 2007 году она была повышена до 7%. Можно было бы и до 10%, но при этом в качестве отчислений в фонд обязательных резервов следовало бы учитывать средства банков на депозитных счетах в Банке России.

Чем выше вложения Банка России в ценные бумаги российских юридических лиц, тем больше средств на счетах эмитентов, а значит выше денежная масса. Вложения ЦБ РФ в ценные бумаги Правительства Российской Федерации сократились за 2006 год с 287,0 млрд. руб. до 279,8 млрд. руб. ввиду профицита бюджета. Увеличение суммы вложений Банка России в ценные бумаги на конец 2007 года до 470,3 млрд. руб. вызвано, прежде всего, дополнительной эмиссией акций Сбербанка РФ и необходимостью сохранения в нем доли Банка России.

Влияние на объем денежной массы в обращении применения Банком России других инструментов и методов денежно-кредитной политики было незначительным.

Таким образом, основными результатами проводимой Банком России совместно с Правительством в течение последних пяти лет денежно-кредитной политики можно назвать следующие:

- международные (золотовалютные) резервы Банка России по состоянию на 01.08.2008 года достигли наивысшей отметки и составили \$596,6 млрд., при этом их структура и направления размещения вызвали определенные опасения за сохранность денежных средств, являющихся государственными резервами;

- совокупный внешний долг России за последние три года вырос более чем в два раза и по состоянию на 01.07.2008 года составил 527,1 млрд. долл. США, что представляет собой опасную тенденцию для всей российской экономики. Ведь даже при благоприятной для России конъюнктуре внешних рынков ее внешний долг сопоставим с золотовалютными резервами Банка России (на 01.07.2008 г. – \$569,0 млрд.);

- денежная масса M2 с января 2004 по октябрь 2008 года выросла почти в пять раз с 3212,6 до 14373,6 млрд. руб., что привело к росту инфляции до уровня 12% за год;

- сумма наличных денег в обращении M0 за этот период выросла в 3,5 раза с 1228,9 до 4285,3 млрд. руб., что явилось питательной почвой для роста теневой экономики и коррупции.

То есть, к середине 2008 года в целом положительные результаты денежно-кредитной политики, проводимой Банком России совместно с Правительством РФ, создали, пусть даже неосознанно, целый комплекс угроз для военно-экономической безопасности страны.

В сентябре 2008 года экономическая ситуация в Российской Федерации коренным образом изменилась. До России докатилось эхо мирового финансового кризиса. Американская валюта начала стремительно расти в цене, многие иностранные инвесторы, особенно финансовые спекулянты, опасаясь развития в стране финансового кризиса, стали распродавать свои активы в России. Иностранные банки перестали давать кредиты.

Российские кредитные организации столкнулись с кризисом ликвидности. Предприятиям стало трудно получить кредит, ипотека стала и вовсе малодоступной. Многие банки прекратили кредитование новостроек из-за опасения разорения строительных компаний. Ритэйлеры столкнулись с проблемой нехватки средств на закупку продуктов. У предприятий и банков, ранее получивших кредиты за границей, возникли проблемы с возвратом и обслуживанием долга. Возникла ***угроза банкротства у большого количества предприятий реального сектора экономики.***

И это при том, что российская экономика оказалась достаточно хорошо подготовленной к длительным отрицательным внешним шокам. Политика сбережения части нефтяных доходов в бюджете означает, что падение цен на нефть будет полностью компенсироваться Резервным фондом. В 2009 году бюджет будет сбалансирован даже при среднегодовых ценах на нефть \$70 за баррель.

За последние десять лет в РФ были не только стабильно высокие темпы роста, но и создан необходимый запас прочности. Российские государственные резервы одни из крупнейших в мире, у страны устойчивый платежный баланс и одна из самых высоких в мире норма валовых национальных сбережений. Поэтому Россия может себе позволить финансировать развитие своей экономики за счет внутренних источников.

Государство не оставило банки один на один с возникшими проблемами и взяло на себя обязательство обеспечить их «длинными деньгами». Банку России как

главному органу денежно-кредитного регулирования в стране поручено обеспечить такой объем средств на межбанковском рынке, который потребуется кредитным организациям.

Федеральным законом «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы РФ», предусмотрено предоставление банкам субординированных (долгосрочных безотзывных) кредитов на общую сумму 950 млрд. руб.

Законодательно роль главных кредиторов банковского сектора предписана Банку России и госкорпорации Внешэкономбанк. При этом, основными источниками вложений Внешэкономбанка должны стать: имущественный взнос РФ в уставный капитал в сумме на 75 миллиардов рублей; средства Фонда национального благосостояния на общую сумму не более 450 млрд. руб., которые ВЭБ принял в депозит на срок до 31 декабря 2019 года по ставке 7% годовых; средства Банка России, в общей сумме не более 50 млрд. долл., которые приняты ВЭБом в депозит сроком на один год по ставке, превышающей на 1 процентный пункт ставку LIBOR на дату размещения депозита, с возможностью дальнейшей пролонгации.

За счет этих средств планируется предоставление кредитов российским компаниям, а также компаниям, созданным российским капиталом, но зарегистрированные в иностранной юрисдикции, в иностранной валюте до 31 декабря 2009 года для погашения и обслуживания кредитов, полученных ими до 25 сентября 2008 года от иностранных организаций и банков. Общая сумма таких кредитов по состоянию на 31 декабря 2009 года не должна превышать 50 млрд. долл.

За август – октябрь 2008 года Банком России было израсходовано более 100 млрд. долларов США золотовалютных резервов. Только за неделю с 17 по 24 октября 2008 года международные (золотовалютные) резервы России сократились на рекордные 31 млрд. долл. США до 484,7 млрд. долл. При этом, потери около 30 млрд. долларов США связаны с пересчетом валют (падением курса евро по отношению к американскому доллару), около 80 млрд. долл. связано с платежами за рубеж. Убежало из России в чистом виде около 40 млрд. долларов США, еще около 40 млрд. банки и компании держат на своих зарубежных счетах, как резерв для погашения в ближайшие месяцы внешнего долга. По данным ЦБ РФ, в четвертом квартале рос-



сийским банкам и компаниям предстоят погашения на 47,5 млрд. долл. Эти потребности будут удовлетворены за счет 50 млрд. долл., которые Внешэкономбанк получит из золотовалютных резервов.

Кроме того, часть резервов страны Центробанк использовал для того, чтобы поддержать высокий курс рубля на российском рынке. В условиях спроса на американскую валюту экспортеры не торопятся расставаться с валютной выручкой. Если бы Банк России не выкупал национальную валюту с рынка, курс рубля мог значительно обвалиться.

Однако государственные средства даются банкам не для коротких спекуляций и быстрого обогащения за счет их перепродажи дороже, а именно для того, чтобы наполнить финансовую систему ликвидностью, чтобы не остановить движение денег. Если на каждом звене этой необходимой цепочки будут повышаться проценты, то конечный получатель денег – клиент банка – просто не сможет позволить себе брать кредит. Когда такое происходит в любой экономике мира, это означает одно – конец этой экономики. Если кредиты станут неподъемными для предприятий, то им просто нечем будет платить зарплаты. Необходима такая система финансирования, чтобы предприятия могли развиваться и создавать новые рабочие места, а не сокращать штаты.

По состоянию на начало ноября Внешэкономбанком выделены средства на общую сумму \$7,8 млрд. ряду компаний топливно-энергетического комплекса, металлургической промышленности, строительной отрасли, транспорта и связи.

Однако за октябрь месяц по данным отчетности кредитных организаций на 01.11.2008 года зарубежные активы российских банков выросли в пересчете на рубль почти на 400 млрд. или около \$15 млрд. Причем произошло это в основном у банков получивших средства у государства – Газпромбанк, ВТБ и др. В результате чего вновь возникла *угроза оттока капитала из России.*

При этом, ничуть не уменьшилась, возникшая в период кризиса *угроза потери банками ликвидности*, которая в свою очередь ведет к задержкам в расчетах, свертыванию рынка межбанковских кредитов, сокращению объемов кредитования ре-

ального сектора экономики, росту процентных ставок по кредитам и, как следствие, **к угрозе банкротства банков и предприятий и массовым увольнениям.**

Кроме того, полученные крупными банками государственные вливания, без организации эффективного контроля за их использованием со стороны уполномоченных органов, прежде всего Банка России, создают **почву для коррупции при выдаче государственных средств** (появилась масса посредников, предлагающих банкам дешевые ресурсы за немалое вознаграждение), а также **для передела собственности**, причем не всегда добросовестного и эффективного (владельцы предприятий, у которых наступают сроки возврата кредитов, не имеющие доступа к кредитным ресурсам, вынуждены уступать свой бизнес за бесценок тем, у кого такой доступ имеется).

Все это несет в себе угрозу национальной безопасности государства и в частности, его военно-экономической безопасности. Замедление роста экономики ведет к **снижению военно-экономического потенциала государства.**

При падении цены российской нефти ниже \$50 долл. за баррель возникнут проблемы с доходной частью бюджета, что в свою очередь потребует снижения бюджетных расходов, в том числе расходов на оборону. Кроме того, предприятия оборонно-промышленного комплекса вынуждены брать кредиты под 20-25% годовых. Это ведет к удорожанию выпускаемой ими продукции, которое в конечном итоге будет оплачено государством, либо ухудшит финансовое положение предприятий ОПК.

И если на рыночную цену нефти на мировом рынке повлиять трудно, то организовать нормальное кредитование реального сектора экономики, в том числе предприятий оборонно-промышленного комплекса, государство в состоянии. И в этом ему должен помочь Центральный банк Российской Федерации, являющийся основным органом государственного регулирования в банковской сфере. В своей деятельности Банк России полностью подконтролен государству. Он подотчетен Государственной Думе. Стратегия его деятельности утверждается Национальным банковским советом (НБС). Численность Национального банковского совета составляет 12 человек, из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Соб-

рания Российской Федерации из числа членов Совета Федерации, трое – Государственной Думой из числа депутатов Государственной Думы, трое – Президентом Российской Федерации, трое – Правительством Российской Федерации. В состав Национального банковского совета входит также Председатель Банка России.

Однако собирается Национальный банковский совет один раз в квартал. Работают члены НБС на общественных началах. Ни своего аппарата, ни своих аналитического центра НБС не имеет, поэтому текущие задачи Банк России зачастую ставит себе сам. В таких случаях существует риск превалирования корпоративных интересов над общественными. Для того чтобы Банк России, осуществляя свою деятельность, защищал, прежде всего, интересы государства, он сам должен быть уверен в государственной помощи, если в таковой возникнет необходимость. Давая поручения Банку России, государству в лице законодательной и исполнительной власти необходимо помнить, что главный банк страны находится на самоокупаемости. Все его расходы должны покрываться доходами. Поэтому по наиболее расходным для Банка России проектам, если их исполнение может серьезно повлиять на общее финансовое положение ЦБ РФ должно предусматриваться возмещение его расходов за счет средств бюджета.

В этом случае, возможно, не будут возникать вопросы, в чьих интересах производится очередное повышение валютного коридора, и следующая за ним положительная переоценка валютных активов. Или, зачем Банк России за четыре года ликвидировал треть своих расчетно-кассовых центров.

Чтобы деятельность Банка России больше соответствовала интересам государства и общества, за его деятельностью должен быть установлен строгий государственный контроль. Представители государства в Национальном банковском совете должны профессионально отстаивать государственные интересы. Возможно для этого, кому-то из них придется работать в этом органе на постоянной основе. Для осуществления своей деятельности НБС должен иметь собственный компактный, но хорошо обученный аппарат.

Не должно оставаться в стороне и Федеральное собрание. У него достаточно полномочий для регулирования деятельности Центрального банка. Ведь Банк Рос-

сии подотчетен Государственной Думе РФ. Именно Государственная Дума рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики страны и годовой отчет Банка России и принимает по ним решение; принимает решение о проверке Счетной палатой Российской Федерации финансово-хозяйственной деятельности Банка России; проводит парламентские слушания о деятельности Банка России с участием его представителей; дважды в год заслушивает доклады Председателя Банка России (при представлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики).

Именно в процессе обсуждения и принятия государственной денежно-кредитной политики Банк России должен получать от Парламента четкие ориентиры своей деятельности и докладывать о возможных рисках, которые могут возникнуть в случае претворения их в жизнь.

Несомненный общественный и государственный интерес представляет собственно банковская деятельность Банка России.

Банк России является «банком бюджета». В его учреждениях открыты счета Федерального Казначейства РФ. Однако в вопросе банковского обслуживания исполнения бюджета существуют и нерешенные проблемы.

Банк России ведет политику сокращения количества своих учреждений (за последние 4 года было сокращено более четырехсот РКЦ), а следовательно и объема банковского обслуживания исполнения бюджета. Если решение о закрытии РКЦ Банк России принимает, только руководствуясь экономической целесообразностью, то Министерству Финансов следовало бы изучить эту проблему и возможно поучаствовать в финансировании содержания части учреждений Банка России, обслуживающих только счета бюджета или задуматься об их плановой замене другими государственными банковскими институтами.

На государственном уровне практически отсутствует понимание проблем банковского обслуживания исполнения бюджета в условиях мобилизации и в военное время. Неясно даже сохраняется ли в этот период его казначейское исполнение или государство возвращается к давно апробированному – банковскому. Если предположить последнее, то для этого нужна, хотя бы законодательная база. А ведь в *от-*

***существованию четкого порядка перевода банковского обслуживания Вооруженных Сил с мирного времени на военное таится огромная угроза военно-экономической безопасности страны.***

Определенные неудобства, обслуживаемым в учреждениях Банка России клиентам, создают некоторые ограничения круга проводимых ими операций по сравнению с кредитными организациями. Банк России не осуществляет валютные операции, не кредитует юридических и физических лиц, не выпускает банковские карты.

Следует отметить, что вопрос соответствия деятельности Банка России интересам государства в процессе его аудита не проверяется. Целью внешнего аудита является подтверждение параметров годового отчета ЦБ РФ<sup>1</sup>, при этом проверку счетов и операций Банка России, на которые распространяется действие Закона РФ "О государственной тайне" осуществляет Счетная палата РФ. Внутренний аудит осуществляется службой главного аудитора Банка России, непосредственно подчиненной Председателю Банка России<sup>2</sup>. В то время как в любой кредитной организации, будь то акционерное общество или общество с ограниченной ответственностью, имеется назначаемая общим собранием акционеров (пайщиков) и действующая в их интересах ревизионная комиссия, а также Служба внутреннего контроля, созданная по требованию Банка России и Базельского комитета, независимая от исполнительных органов кредитной организации<sup>3</sup>.

Для оценки деятельности Банка России, при Национальном банковском совете целесообразно создать ревизионную комиссию Банка России, работающую на постоянной основе, и переподчинить ей службу внутреннего аудита центрального банка страны. Данная комиссия должна будет докладывать результаты своей деятельности на заседаниях Государственной Думы. При этом она могла бы получать задания от профильных комитетов, включая комитеты по обороне и безопасности, на

---

<sup>1</sup> Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" ст. 93; Федеральный закон от 7 августа 2001 г. N 119-ФЗ "Об аудиторской деятельности" ст. 1

<sup>2</sup> Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" ст. 95; Положение об организации внутреннего аудита в ЦБ РФ, утв. приказом ЦБ РФ от 31 марта 1997 г. N 02-140

<sup>3</sup> Положение ЦБР от 16 декабря 2003 г. N 242-П "Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах"

проверки деятельности главного банка страны по отдельным вопросам, в том числе влияющим на состояние военно-экономической безопасности государства.

Чтобы меры государства в области обеспечения банковской системы и реального сектора экономики денежными средствами были действительно эффективными необходимо:

- Все выдаваемые банкам государственные средства разделить на межбанковские и целевые централизованные. Установить по ним различные процентные ставки, рыночную – по межбанковским кредитам и фиксированную – по целевым.
- Программу выдачи целевых централизованных кредитов объявить государственной. Правительству, как органу ответственному за исполнение вышеупомянутой Программы, определить критерии отбора предприятий, которые могут получить государственные целевые кредиты. Определить перечень залогов, которые представляют государственный интерес и могут быть выкуплены государственными структурами в первую очередь, в случае реализации предметов залога.
- Поручить Банку России в качестве органа, на который возложено исполнение государственной программы кредитования реального сектора экономики, осуществлять контроль использования банками полученных государственных ресурсов.
- Банку России установить правила получения и использования централизованных целевых кредитов кредитными организациями. Допустить их к участию в Программе в качестве агентов Правительства. Ограничить предел банковской маржи за обслуживание целевых централизованных кредитов 3-мя процентами годовых.
- Разрешить банкам понизить резервные требования по кредитам, выданным ими в рамках Программы.
- Рассмотреть возможность участия в Программе государственных структур в качестве гарантов возврата кредитов предприятиями -заемщиками.

- Установить обязательную ежемесячную отчетность по использованию централизованных целевых кредитов.
- Рассмотреть вопрос о необходимости обязательного хранения неиспользуемых банками централизованных ресурсов на их корреспондентских счетах в Банке России.
- Установить ответственность банков и их руководителей за нецелевое использование государственных ресурсов.
- Предусмотреть отзыв таких ресурсов у банков, у которых будут выявлены злоупотребления.
- Обязать Банк России передавать материалы о деятельности банков нарушающих агентские соглашения, заключенные в рамках Программы, в уполномоченные следственные органы.

Практика выдачи централизованных кредитов имела место в начале 90-х годов прошлого столетия. Ее неуспех был вызван общей экономической и политической ситуацией в стране, а также нежеланием Центрального Банка выполнять дополнительные затратные функции.

Сейчас ситуация серьезно изменилась. Государство окрепло. В банковской системе на ведущих позициях находятся банки с государственным участием.

Создан банк развития – государственная корпорация Внешэкономбанк со 100% долей Правительства. Преобладающей является доля государства во Внешторгбанке РФ (77% принадлежит Правительству) и Сбербанке РФ (54% принадлежит Банку России). Руководство этих банковских институтов просто обязано исполнять выданные им государственными органами предписания.

Поэтому любая разумная государственная программа в банковской сфере в настоящее время вполне выполнима.

Проведенный анализ влияния деятельности Банка России на состояние военно-экономической безопасности страны позволил сделать следующие выводы:

1. В соответствии с законодательством Банк России проводит государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту интересов государства в банковской сфере, однако его действия не всегда соответствуют военно-

экономическим интересам государства.

2. Центральный банк РФ играет ключевую роль в принятом органами государственной власти и органами государственного управления плане действий по ликвидации последствий мирового финансового кризиса. Однако принимаемые им меры по организации кредитования реального сектора экономики нуждаются в существенной корректировке.

3. Система постановки задач и организация контроля за деятельностью Банка России со стороны органов государственной власти не в полной мере учитывают интересы военно-экономической безопасности страны.

#### **Список использованных источников:**

1. Медведев Н.Н. Наличный денежный оборот в период реформ // Деньги и кредит. – 2005. – № 1 С. 43-47.