Черепненко Наталья Евгеньевна. Нелегальный вывоз капитала и пути его предотвращения : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : М., 2005 181 c. РГБ ОД, 61:05-8/3547

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Нелегальный вывоз капитала как явление современной российской экономики 13

1.1. Нелегальный вывоз капитала: сущность и основные понятия 13

1.2. Причины нелегального вывоза капитала, объекты инвестирования и география размещения нелегально вывезенного капитала 23

1.3. Субъекты, каналы и инструменты, используемые для нелегального вывоза капитала 34

1.4. Особенности нелегального вывоза капитала из России 47

Глава 2. Анализ и оценка масштабов нелегально вывозимого из России капитала 51

2.1. Методы количественной оценки масштабов вывоза капитала, их преимущества и недостатки 51

2.2. Анализ объема нелегально вывезенного капитала на основе нейтрального представления платежного баланса 70

2.3. Анализ и оценка нелегального вывоза капитала в контексте макроэкономических показателей 99

2.4. Оценка влияния масштабов нелегального вывоза капитала на изменение доходной части бюджета Российской Федерации 105

Глава 3. Меры пресечения нелегального вывоза российского капитала за рубеж 115

3.1. Влияние нелегального вывоза капитала из России на социально-экономическое развитие страны 110

3.2. Методы воздействия на нелегальный вывоз капитала из России

3.3. Валютное законодательство как инструмент воздействия на нелегальный вывоз капитала 131

Заключение 151

Библиографический список использованной литературы 160

Приложения

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования. В**последнее десятилетие проблема миграции капитала, в том числе его нелегального вывоза, стала предметом особого внимания со стороны как международных финансовых организаций, так и государственных органов власти, осуществляющих денежно-кредитное регулирование.

Объясняется это, во-первых, тем, что в условиях глобализации резко возросла степень мобильности капиталов и интегрированность финансовых рынков. В результате любое локальное событие может спровоцировать интенсивный отток ресурсов из той или иной страны и привести к нестабильному экономическому положению. А национальный финансовый кризис в свою очередь способен за достаточно короткое время вызвать не только цепную реакцию неплатежей в системе международных расчетов, но и привести к серьезным сбоям в работе мировых финансовых рынков.

Во-вторых, с перемещением капитала за рубеж связана такая чрезвычайно серьезная проблема государства, как легализация (отмывание) денежных средств, полученных преступным путем. Борьба с отмыванием «грязных» денег переросла из национальной проблемы в интернациональную. Обусловлено это тем, что преступный мир использует в этих целях, помимо внутренних каналов, международные системы расчетов и оффшорные зоны, а также проводит фиктивные экспортно-импортные операции. Соответственно огромное значение приобретает не только само движение капитала, но и его происхождение.

Начавшийся в первой половине 1990-х годов нелегальный вывоз капитала из России продолжается и по сей день, что не только создает угрозу экономической безопасности страны, но и повышает риски ее зарубежных кредиторов. Огромные масштабы нелегального вывоза капитала из России лишают экономику страны критически важных финансовых ресурсов, которые

могут быть использованы для инвестиций, налоговых платежей, реформирования пенсионной системы и других программ социального страхования. Влияние нелегального вывоза капитала на такие фундаментальные макроэкономические показатели, как объемы и темпы роста ВВП, сбережений, инвестиций, обменный курс, дефицит бюджета, доходы населения и предприятий весьма велико.

Таким образом, предотвращение нелегального вывоза российского капитала за рубеж может способствовать стабилизации курса национальной валюты, росту золотовалютных резервов, более точному прогнозированию платежного баланса Российской Федерации.

Выработка мер предотвращения нелегального вывоза капитала, в том числе посредством системы валютного регулирования и валютного контроля, является объективной необходимостью, цель которой — повышение стабильности финансово-кредитной и, в частности банковской системы, состояния финансового рынка, улучшение инвестиционного климата.

От эффективности мер предотвращения нелегального вывоза капитала во многом зависят эффективность и уровень развития экономии страны, место России в международной финансовой системе.

**Степень разработанности темы.**Исследованию проблемы нелегального вывоза капитала из России посвящен ряд научных работ и статей. Существенный вклад в изучение данной темы внесли такие российские ученые и экономисты, как Л.И. Абалкин, Н.Н. Андрианов, А.С. Булатов, СЮ. Глазьев, В.Ю. Катасонов, А.Е. Косарев, Л.Н. Красавина, В.К. Сенчагов, Н.В. Смородинская, Ю.А. Петров, М.А. Халдин.

Проблема нелегального вывоза капитала из России затронута и в работах таких зарубежных экономистов, как В. Купер, П. Лунгани, П. Мауро, Д. Хардт.

Теоретический потенциал, созданный исследователями проблемы нелегального вывоза капитала, послужил основой для дальнейшего исследования проблемы нелегального вывоза капитала из России.

Изучение работ по данному вопросу показало, что авторы зачастую используют несколько терминов при исследовании проблемы нелегального вывоза капитала, применяя их в качестве синонимов. Таким образом, понятийному аппарату уделяется недостаточное внимание.

По нашему мнению, изучение любой проблемы должно начинаться прежде всего с ее постановки, четкой формулировки и глубокого понимания сущности решаемых задач. Более того, в большинстве работ акцент ставится на масштабы нелегального вывоза капитала, точнее говоря, на разработку методов оценки данного явления. При этом многие исследователи ограничиваются подсчетом трех статей платежного баланса (торговые кредиты и авансы предоставленные, невозврат экспортной выручки, чистые ошибки и попуски).

Однако, на наш взгляд, важно не столько сконцентрироваться на разработке методики, позволяющей вычислить точную величину нелегально вывезенного капитала, чему отчасти противоречит скрытый характер изучаемого явления, сколько изучить природу данного явления. Следует учитывать специфику именно российского нелегального вывоза капитала, что позволит разработать комплекс мер, направленный, если не на предотвращение данного явления (поскольку само по себе движение капитала - это абсолютно нормальный экономический процесс), то хотя бы на его сокращение и минимизацию негативных последствий нелегального вывоза капитала для отечественной экономики.

Кроме того, в большинстве ранее проводимых исследованиях не учитывались характерные для последних лет либеральные тенденции в сфере валютного регулирования и валютного контроля, направленные на свободное движение капитала.

Теоретическая значимость проблемы нелегального вывоза капитала из России и практическая необходимость выработки мер по его предотвращению определили цель диссертации, объект и предмет исследования.

**Цель диссертационной работы.**Изучение природы и сущности нелегального вывоза капитала, разработка на этой основе понятийного

аппарата, четко и ясно отражающего суть изучаемого явления, а также мер предотвращения нелегального вывоза капитала за рубеж с учетом тенденций либерализации в сфере валютного законодательства.

Для достижения поставленной цели в диссертации решаются следующие важные *задачи:*

обобщение теоретических представлений о понятии «нелегальный вывоз капитала» и связанных с ним процессах и явлениях;

определение основных причин нелегального вывоза капитала за рубеж, наиболее типичных инструментов и каналов, используемых для этого, а также лиц, осуществляющих нелегальный вывоз капитала;

изучение особенностей нелегального вывоза капитала из России;

анализ и оценка масштабов нелегального вывоза капитала из России с 1996 г. по 2004 г., выявление тенденций в данной области;

проведение сравнительного анализа либеральной и протекционистской моделей государственного регулирования вывоза капитала;

определение роли валютного регулирования и валютного контроля как мер противодействия нелегальному вывозу капитала;

выработка предложений по совершенствованию системы финансового и монетарного регулирования, направленных на создание экономических условий, неблагоприятных для нелегального вывоза капитала из страны.

**Область диссертационного исследования.**Область исследования соответствует паспорту специальности ВАК 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит», п. 1.3 «Финансовый механизм воспроизводства, обращения и перемещения (вывоза) капитала» и п. 9.11 «Формирование и структура платежного баланса».

**Объект исследования.**Нелегальный вывоз капитала из России, последствия данного явления для национальной экономики и существующие способы противодействия нелегальному вывозу капитала за рубеж.

**Предмет исследования.**Пути формирования системы предотвращения нелегального вывоза капитала с учетом особенностей данного явления в российской экономике.

**Теоретическая основа диссертации.**Труды отечественных и зарубежных экономистов, посвященные изучению проблемы нелегального вывоза капитала, а также валютное законодательство Российской Федерации, акты органов валютного регулирования и валютного контроля.

**Методологическая основа исследования. В**качестве методологической основы работы были использованы системный подход, методы обобщения и сравнения, анализ и синтез, метод группировок, а также методы исторического и логического анализа теоретического и практического материала.

**Информационная база исследования.**При проведении исследования в качестве источников статистической информации и фактического материала использовались журнал Вестник Банка России, Бюллетень банковской статистики, официальные сайты Банка России, Международного валютного фонда и Всемирного банка, статистические сборники Федеральной службы государственной статистики, ведомственные материалы Департамента валютного контроля Минфина России.

**Научная новизна работы. В**диссертации впервые в нашей стране проведено комплексное исследование проблемы нелегального вывоза капитала из России. Конкретные научные результаты работы состоят в следующем:

предложено собственное определение содержания категории «нелегальный вывоз капитала» на основе анализа существующего многообразия понятий, характеризующих данное явление;

разработана Методика оценки нелегального вывоза капитала, позволяющая рассчитывать величину нелегального вывоза капитала по его основным каналам (п. 9.11 «Формирование и структура платежного баланса» паспорта специальности ВАК 08.00.10);

выявлены тенденции изменения величины нелегального вывоза капитала из России в анализируемом периоде, что позволило установить

зависимость масштаба нелегального вывоза капитала от применяемых мер валютного регулирования (п. 1.3 «Финансовый механизм воспроизводства, обращения и перемещения (вывоза) капитала» паспорта специальности ВАК 08.00.10);

проведен анализ соответствия модели государственного регулирования вывоза капитала состоянию российской экономики, показавший необходимость проведения последовательной, постепенной либерализации движения капитала (п. 1.3 «Финансовый механизм воспроизводства, обращения и перемещения (вывоза) капитала» паспорта специальности ВАК 08.00.10);

предложена система информационного взаимодействия органов и агентов валютного контроля, направленная на повышение эффективности контроля за соблюдением резидентами и нерезидентами валютного законодательства Российской Федерации и способствующая сокращению масштабов нелегального вывоза капитала за рубеж;

предложена система мер предотвращения нелегального вывоза капитала, реализация которой, с одной стороны, позволяет снизить «привлекательность» отдельных сделок для нелегального вывоза капитала, а **с**другой стороны, способствует созданию экономической обстановки, содействующей расширению вывоза капитала в форме легальных экспортных кредитов и прямых инвестиций при одновременном сокращении нелегального вывоза капитала (п. 1.3 «Финансовый механизм воспроизводства, обращения и перемещения (вывоза) капитала» паспорта специальности ВАК 08.00.10).

**Практическая значимость результатов исследования.**Реализация полученных автором в ходе исследования выводов и предложений будет способствовать созданию такой экономической ситуации, при которой нелегальный вывоз капитала станет невыгодным.

Полученные в результате исследования выводы и сформулированные рекомендации могут быть использованы Министерством финансов Российской Федерации, Центральным банком Российской Федерации при разработке нормативных актов в области валютного регулирования и валютного контроля

и Федеральной службой финансово-бюджетного надзора при осуществлении функций органа валютного контроля. Основные положения диссертации могут найти отражение в учебном процессе при преподавании в экономических вузах дисциплин: «Международные экономические отношения», «Международные валютно-кредитные отношения», «Финансы, денежное обращение и кредит» и др.

**Апробация и внедрение результатов исследования.**Основные положения и выводы диссертационного исследования докладывались автором на научных конференциях молодых ученых — преподавателей и аспирантов в Московском университете потребительской кооперации. Практическая сторона исследования реализована в деятельности Федеральной службы финансово-бюджетного надзора (справка о внедрении от 25 марта 2005 г. № 43-01-08-24/904).

**Публикации.**Существенные положения и результаты диссертационного исследования отражены в публикациях автора общим объемом 1,9 п.л., из них авторских- 1,5 п.л.

**Структура и объем диссертационного исследования.**Поставленная цель и задачи исследования определили структуру, логику, содержание и последовательность работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, содержащих 18 таблиц и 10 рисунков, заключения, библиографического списка использованной литературы из 117 источников и четырех приложений. Работа изложена на 181 странице машинописного текста.

Во введении обоснованы актуальность темы исследования, определены цель **и**задачи работы, установлены предмет, объект и область исследования, изложены научная новизна и практическая значимость результатов диссертационного исследования, выносимых на защиту, их внедрение.

В первой главе работы «Нелегальный вывоз капитала как явление современной российской экономики» систематизировано многообразие понятий, характеризующих вывоз капитала из России, дано собственное определение нелегального вывоза капитала, рассмотрены основные причины

и нелегального вывоза капитала, проанализированы каналы и инструменты, используемые для этого, установлены особенности нелегального вывоза капитала из России.

Во второй главе «Анализ и оценка масштабов нелегально вывозимого из России капитала» проанализированы методы количественной оценки вывоза капитала, используемые в зарубежной и отечественной практике, и возможность применения данных методов для расчета величины нелегального вывоза капитала из России. Приводится систематизация статей платежного баланса, отражающих нелегальный вывоз капитала. Предложена и обоснована Методика оценки нелегального вывоза капитала с использованием данных статей платежного баланса «своевременно неполученная экспортная выручка и непоступившие товары и услуги в счет перевода денежных средств по импортным контрактам, переводы по фиктивным операциям с ценными бумагами» и «чистые ошибки и пропуски». Осуществлены расчеты величины нелегального вывоза капитала с 1996 г. по 2004 г. Установлена прямая зависимость между величиной нелегального вывоза капитала по отдельным внешнеторговым операциям и объемом внешней торговли. Показано влияние мер валютного регулирования на величину нелегального вывоза капитала. Проведен анализ данного явления в контексте отдельных макроэкономических показателей. Дана оценка его влияния на доходную часть бюджета Российской Федерации.

В третьей главе «Меры пресечения нелегального вывоза российского капитала за рубеж» рассмотрены негативные последствия нелегального вывоза капитала для российской экономики, проведен анализ соответствия модели государственного регулирования вывоза капитала уровню экономического развития страны, показана необходимость проведения постепенной либерализации движения капитала с учетом состояния платежного баланса, внешней задолженности, нехватки капитала внутри страны. Проведен анализ законодательной базы в сфере валютного регулирования и валютного контроля, выработаны и предложены меры по оптимизации деятельности органов и

агентов валютного контроля. Предложена система мер по предотвращению нелегального вывоза капитала, направленная на сокращение нелегального вывоза капитала за рубеж и содействие расширению вывоза капитала в форме легальных экспортных кредитов и прямых инвестиций.

В заключении обобщены результаты диссертационного исследования, сформулированы основные выводы и предложения, направленные на предотвращение нелегального вывоза капитала из России.

## Нелегальный вывоз капитала: сущность и основные понятия

Анализ проблемы нелегального вывоза капитала, поиск путей их решения в первую очередь требует четкой формулировки и глубокого понимания исследуемого явления.

Смысловая разница между такими категориями, как вывоз, нелегальный вывоз, «бегство» и утечка капитала до настоящего момента не установлена. Для большинства работ, посвященных проблеме «бегства» капитала (чаще всего в названии работ используется именно этот термин), характерно смешение понятий. Термины «бегство капитала» и «нелегальный вывоз капитала», как правило, применяется в качестве синонимов.

Авторы, исследуя данное явление, зачастую используют разную формулировку при его определении, что на наш взгляд связано с отсутствием четкой и закрепленной системы понятий. Более того, не все экономисты признают «бегство» капитала, подразумевая, судя по всему, под ним нелегальный вывоз капитала1, важной экономической проблемой, считая ее симптомом неблагоприятного инвестиционного климата .

Таким образом, первый вопрос, с которым сталкивается исследователь проблемы масштабного вывоза капитала из России, связан с неопределенностью терминологии. Необходимо определить, какой же термин наиболее приемлем для использования в аналитических целях, и более корректен применительно к российскому феномену вывоза капитала: «вывоз капитала», «утечка капитала», «бегство капитала», «экспорт капитала», «отток капитала», «нелегальный вывоз капитала», какие термины являются синонимичными, в чем принципиальное отличие «бегства» от вывоза капитала и нелегального вывоза капитала.

Чтобы в этом разобраться, следует дать определение каждому из них, для чего ниже приведены понятия наиболее четко, на наш взгляд, отражающие суть этих явлений.

Итак, под вывозом капитала понимается процесс изъятия части капитала из национального оборота в данной стране и перемещение его в товарной или денежной форме в производственный процесс и обращение другой страны3.

Исходя из этого определения следует, что «бегство» капитала является составной частью вывоза капитала или, если говорить более точно, - одной из форм вывоза капитала.

Утечка капитала — «переброска» ресурсов в другие, более благоприятные с точки зрения инвестиционного климата, страны. Утечка капитала может быть объяснена неблагоприятным инвестиционным климатом, в том числе налоговой политикой, нестабильной обстановкой и неэффективной защитой прав собственности. Термин «утечка капитала» можно использовать, если институциональная среда не стимулирует инвестиции в национальную экономику. Говоря об утечке капитала, упор делается на стимулы к переводу активов, а не на методы перевода.

Третье понятие, которое разберем более детально, - «бегство» капитала наиболее часто используется для описания проблем российской экономики, связанных с совокупностью ряда негативных процессов в сфере ее внешнеэкономических связей. Словосочетание «бегство» капитала содержит некий отрицательный смысл, отражающий три неблагоприятных для страны происхождения капитала момента :

1. «Бегство» означает быстрое движение от чего-то плохого, неприятного. Прежде всего капитал уходит от неблагоприятного инвестиционного климата, неустойчивой политической и социальной обстановки в стране.

2. «Бегство» ассоциируется с преступлениями или нарушениями законов и других правовых норм страны, откуда капитал стремится уйти (только в том случае, когда возникает противоречие между законодательной базой, устанавливающей ограничения на вывоз капитала, и экономическими условиями, в которых отток капитала неизбежен).

3. «Бегство» означает разного рода ущербы и потери для экономики и общества той страны, из которой капитал уходит.

В разных ситуациях и разными авторами термин «бегство капитала» используется по-разному, с акцентом на тот или иной негативный аспект процесса движения капитала из России за рубеж.

Необходимо отметить, что многообразием используемых трактовок при исследовании проблемы бегства капитала «грешат» работы не только российских специалистов. Определения западных организаций и специалистов также страдают большой аморфностью5. Например, в англо-русском словаре финансовых и бизнес-терминов (авторы: Б. Бэйкер и Е. Сорокин; издательство «Прайс Уотерхаус», Лондон, 1993) дается следующее определение: «capital flight — отток капиталов за границу по различным причинам (экономическим, политическим)». Во-первых, под данное определение подходит любой вывоз капитала из страны независимо от источников его происхождения и способов перевода средств. Во-вторых, данная трактовка не отражает негативной стороны явления. Таким образом, применительно к российской терминологии понятию «capital flight» может соответствовать термин «вывоз капитала».

## Методы количественной оценки масштабов вывоза капитала, их преимущества и недостатки

Таким образом, данные компоненты включают статьи, содержащие краткосрочные вложения и которые могут иметь спекулятивный характер.

Необходимо отметить, что к тому вывозу капитала, который не является «бегством» капитала, можно отнести вывоз прямых инвестиций, часть портфельных инвестиций (в акции), прочие частные небанковские инвестиции долгосрочного характера за рубежом, а также все виды государственных инвестиций за рубежом, то есть те средства, которые в случае колебаний мировой конъюнктуры не смогут быстро покинуть место своей аллокации.

Вышеуказанная формула «бегства» капитала хороша для определения составных элементов данного явления, но не для расчета его масштабов. Формула основана на том, чтобы брать данные из платежного баланса, но они не охватывают «бегство» капитала, хотя и делает такую попытку. Поэтому для расчета масштабов «бегства» капитала формулу построения платежного баланса преобразуют в следующее равенство:

Данное равенство опирается на следующую логику: «бегство» капитала финансируется за счет положительною сальдо текущею платежного баланса и нетто-притока капитала из вне (частного и государственного, предпринимательского и ссудного). Необходимо также отметить, что на практике подсчитать правую часть этого равенства реальнее, чем ею левую часть. Поэтому во Всемирном банке размеры «бегства» капитала обычно рассчитывают по правой части равенства.

К сожалению, вышеуказанный метод не подходит для оценки нелегального вывоза капитала из России. Поскольку не дает информации об оттоке средств по таким двум основным каналам нелегального вывоза капитала, как невозврат экспортной выручки и непоступление товаров и услуг в счет перевода денежных средств по импортным контрактам. Следует отметить, что статья «Своевременно неполученная экспортная выручка, непоступившие товары и услуги в счет переводов денежных средств по импортным контрактам», которая входит в платежный баланс Российской Федерации и является основным источником информации для оценки нелегального вывоза каптала, отсутствует в платежных балансах других стран. Это означает, что нелегальный вывоз капитала с использованием фиктивных внешнеторговых контрактов как форма «бегства» капитала характерен только для России. Более того, он имеет значительные масштабы и для его учета выделена отдельная статья платежного баланса. Остаточный метод не учитывает специфики российского «бегства» капитала и, следовательно, не подходит для оценки нелегального вывоза капитала из России.

Кроме того, как было отмечено в параграфе 1.4 главы первой диссертационной работы, в России нелегальный вывоз капитала наблюдается при значительном положительном сальдо по счету текущих операций. Следовательно, финансирование нелегального оттока денежных средств производится из источников, не фиксируемых официальной статистикой. Соответственно гипотеза специалистов Всемирного банка относительно источников финансирования «бегства» капитала, применяемая при построении вышеуказанной формулы, в российских условиях неприемлема.

Вместе с тем указанный подход вполне может использоваться для целей отслеживания тенденций, происходящих с потоками капитала под влиянием различных факторов: политических, колебаний мировой конъюнктуры. Применение остаточного метода особенно актуально в условиях либерализации валютного рынка, поскольку позволяет зафиксировать изменения в движении денежных средств и тем самым предотвратить возможный крупномасштабный отток капитала.

2. Метод на основе внешнеторговой статистики (или метод «зеркальной» статистики) основывается на сравнении внешнеторговой статистики страны и ее торговых партнеров на базе ФОБ. С использованием данного метода можно измерить занижение экспорта и завышение импорта, а соответственно оценить размер нелегального вывоза капитала. Вместе с тем искажение величины внешнеторгового оборота совершается не только для нелегального вывоза капитала, но и в других целях. Так, если стоимость экспорта преимущественно завышалась, а не занижалась, то это предположительно связано с получением экспортных субсидий. Если импортеры стремились недооценить импорт, то это делалось преимущественно для уменьшения размера импортных пошлин и других ограничений на ввоз.

Метод на основе внешнеторговой статистики, первоначально использовавшейся в качестве основного метода оценки масштабов нелегального вывоза капитала, скорее характеризует размеры одного из способов нелегального вывоза капитала, чем масштабы данного явления. В ряде случаев результаты подсчета по этому методу добавляют к результатам подсчета по другим методикам.

Применяются и другие методы, особенно если платежный баланс не дает всей необходимой информации для вышеописанных методов. Так, нелегальный вывоз капитала оценивают как сумму, состоящую из прироста зарубежных активов коммерческих банков, величины чистых ошибок и пропусков в платежном балансе (сюда войдет выявленная контрабанда)34.

Помимо указанных выше методов, в мировой экономической науке также предлагается два альтернативных подхода к идентификации феномена оттока капиталов: мотивационный и нормативный.

## Влияние нелегального вывоза капитала из России на социально-экономическое развитие страны

Нельзя не отметить, что вывоз капитала в экономически обоснованных масштабах и формах приводит к расширению рынков сырья и сбыта готовой продукции, а также созданию внешних источников доходов для экономики. Таким образом, вывоз капитала нельзя трактовать однозначно, поскольку данный процесс может иметь как положительные, так и отрицательные последствия для экономического потенциала страны.

К сожалению, в российских условиях основную часть вывоза отечественного капитала за рубеж составляет его нелегальный вывоз, что не могло не привести к тяжелейшим макроэкономическим, политическим и социальным последствиям данного явления для страны.

Негативные последствия нелегального вывоза капитала широко известны, это и сокращение производственных мощностей (только по одной из оценок общая потребность в инвестициях для обновления физически изношенных производственных мощностей составляет порядка 2900 — 3200 млрд руб. (в ценах 1998 г.), причем для замены устаревшей активной части основных фондов необходимо 2300 — 2500 млрд. руб.)60, снижение размера налоговой базы (большая часть нелегально вывезенного капитала — это неучтенные доходы, с которых государство не взяло налогов, прежде всего налога на прибыль), а также ограничение денежного предложения, накладывающее значительное бремя на широкие слои общества и затрудняющее проведение политики. Нелегальный отток капитала может также отражать и усиливать преступную деятельность, что особенно характерно для России.

Сокращая инвестиционные ресурсы, нелегальный вывоз капитала способствует завышению процентных ставок, высокой стоимости обслуживания государственного долга, проводит к кризису платежеспособности и убыточности большинства предприятий обрабатывающей промышленности.

Нелегальный вывоз капитала опасен не только для экономики страны, из которой он осуществляется, данный процесс является также свидетельством политической нестабильности. В условиях, когда даже российские капиталовладельцы не доверяют свои средства родному государству, не безосновательно полагая, что гарантии сохранности капиталов отсутствуют (ярким примером является закрытие Содбизнесбанка), рассчитывать на зарубежных партнеров не приходится. Низкий уровень инвестиционной привлекательности естественно не может способствовать притоку иностранного капитала. Безусловно, Россия не изолирована от встречного движения капитала из других стран, однако мотивом движения такого капитала зачастую является стремление получить доступ к дешевым источникам сырья, топлива и рабочей силы. Так, в первом полугодии 2004 г. на долю инвестиций в топливную промышленность приходилось 28% общего объема иностранных инвестиций в отрасли экономики.

В свою очередь неудовлетворительные макроэкономические показатели не могут не сказаться на уровне жизни населения и не способствовать социальной напряженности, следствием чего является недовольство граждан проводимой государственной политикой.

Следует также сказать, что для России в принципе характерно преобладание оттока капитала над притоком (наша страна на протяжении последних лет является чистым экспортером капитала), что применительно к странам с реформируемой экономикой, к которым в частности относится Россия, означает реальное сокращение внутренних финансовых ресурсов для экономического роста, причем независимо от того, каким путем (легальным или нелегальным, учтенным или скрытым) вывозился капитал.

Соответственно сокращение внутренних капвложений способствует необходимости привлечения международных кредитных ресурсов, свидетелями чего мы и являемся. Так, в 2005 г. Минфин России предполагает осуществить внешние заимствования общим объемом до 4 млрд долл. США61. Сама по себе данная сумма незначительна, но в случае, если заимствование будет осуществлено, ее придется отдавать, причем с процентами. А если к ней добавить выплаты по внешнему долгу России, которые в 2005 г. составят порядка 18 млрд долл. США62, то получается уже 22 млрд долл. США. При этом нелегальный вывоз капитала, который составил только за 2004 г. 36,1 млрд долл. США вполне мог бы компенсировать указанные расходы.