Статистический анализ вывоза капитала из России

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Дмитриева, Наталья Михайловна  
  
**Год:**

2004

**Автор научной работы:**

Дмитриева, Наталья Михайловна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

186

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Дмитриева, Наталья Михайловна

Введение ^

Глава 1. Особенности процесса вывоза капитала из России на современном этапе

1.1. Теоретические основы явления и причины вывоза капитала из России

1.2. Характеристика способов вывоза капитала из России

Глава 2. Статистическое исследование процесса вывоза капитала из России за 1993-2003 гг.

2.1. Методика статистической оценки объемов вывоза капитала из России за 1993-2003 гг.

2.2. Влияние показателей экономического роста на динамику вывоза ^ капитала из России

2.3. Статистические методы прогноза объемов вывоза капитала из ^ России

Глава 3. Статистический анализ перспектив развития государственной политики в области вывоза капитала из России

3.1. Статистическая оценка эффективности мер государственной политики в области вывоза капитала из России

3.2. Направления совершенствования мер государственного регулирования вывоза капитала из России

Выводы

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Статистический анализ вывоза капитала из России"

Актуальность исследования. Появление процесса оттока капитала за рубеж вызвано отменой государственной монополии на внешнюю торговлю в связи с переходом экономики России на рыночные отношения и предоставлением права любым субъектам хозяйственной деятельности заключать внешнеторговые сделки. При этом основной объем потерь отечественной экономики в результате утечки капитала за пределы страны в виде невозвращения средств от субъектоввнешнеэкономической деятельности, использовавших незаконные способы вывоза денежных средств из страны, измеряется в миллиардах долларов, что является серьезным препятствием на пути к экономическому росту в стране.

Возрастающие из года в год масштабы и особенности процесса вывоза капитала за рубеж, как в легальной, так и нелегальной формах, послужившего одной из причин дестабилизации экономики в стране, оказавшего крайне негативное влияние на объем инвестиций и значительно подорвавшего производственный, интеллектуальный и социальный потенциал России, позволяют говорить о возникновении нового для экономики России явления -проблемы утечки капитала из страны.

Влияние проблемы оттока капитала за рубеж на экономику России привело к тому, что в современных экономических и политических условиях решение указанной проблемы представляет собой первоочередную задачу валютной политики государства.

Очевидно, что существующая в России система валютного регулирования и контроля, созданная в 1993 г. для решения исследуемой проблемы, по разным причинам далека от совершенства и, находясь в состоянии развития, нуждается в постоянной оптимизации механизма регулирования и контроля за внешнеторговой деятельностью, являющегося составной частью валютной политики государства.

В силу слабой исследованности рассматриваемой проблемы в связи с отсутствием в стране полноценного учета вывоза капитала за рубеж, ее решение требует новых подходов. Это обстоятельство обуславливает актуальность применения статистических методов расчета объемов оттока капитала за рубеж, а также исследования влияния показателей экономического роста на объемы вывоза капитала из страны с целью решения указанной проблемы.

В данном случае попытка автора использовать статистические методы исследования процесса вывоза капитала за границу в целях государственного регулирования изучаемого процесса, создания условий для разработки и проведения эффективной валютной политики государства, а также совершенствования мер в области валютного регулирования и контроля, направленных на решение проблемы утечки капитала из России, с учетом мирового опыта в этой области, и обусловила выбор темы и структуры настоящего исследования, а также определила его цель.

Объект исследования — вывоз капитала из России.

Предметом исследования является оценка фактического и ожидаемого объема вывоза капитала за рубеж.

Область исследования. Исследование соответствует пункту 3.1 «Методы статистического измерения и наблюдения социально-экономических явлений, обработки статистической информации, оценка качества данных наблюдений, организация статистических работ», пункту 3.3 «Методы обработки статистической информации, классификация и группировки, методы анализа социально-экономических явлений и процессов, статистического моделирования, исследования экономической конъюнктуры, деловой активности выявления трендов и циклов, прогнозирования развития социально-экономических явлений и процессов» специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика» паспорта специальностей ВАК.

Целью исследования является статистический анализ и прогнозирование объемов вывоза капитала из России в современных условиях.

Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач.

1. Выявить причины возникновения, каналы утечки российского капитала за границу и факторы, влияющие на процесс вывоза капитала за рубеж.

2. Изучить особенности процесса вывоза капитала за рубеж как предмета статистического исследования.

3. Рассчитать объемы утечки капитала из России на основе данных статистики платежного баланса России за соответствующие периоды времени.

4. Исследовать воздействие показателей экономического роста на объемы и динамику вывоза капитала из России.

5. Разработать статистические модели расчета объема вывоза капитала из России.

6. Выполнить прогноз объемов оттока капитала за рубеж с учетом влияния показателей экономического роста.

7. Оценить эффективность государственных решений, направленных на сокращение оттока капитала из страны.

8. Разработать предложения по совершенствованию мер валютного регулирования и контроля, направленных на сокращение масштабов оттока капитала из страны.

Методологической базой исследования послужили принципы диалектической логики при изучении экономических явлений. В процессе работы использовались следующие приемы и методы исследования: метод научной абстракции, системный (комплексный), сравнительный, причинно-следственный, исторический, логический, функциональный анализ. Использовались методы математической статистики: сравнительная статистика, моделирование, метод авторегрессии, прогнозирование, корреляционный, регрессионный анализ и др.

Обработка исходных статистических данных производилась на базе современных средств вычислительной техники с использованием прикладных программ «Microsoft Word 2000» и «Microsoft Excel 2000».

Теоретической базой исследования являются труды зарубежных и отечественных ученых-экономистов по вопросам анализа рядов динамики, корреляционного и регрессионного анализа экономических явлений, теории и практики валютного регулирования и контроля и вывоза капитала. В своем исследовании автор опирался как на работы классиков научной экономической мысли, так и монографии, статьи, публикации современных экономистов, исследовавших проблемы утечки капитала.

Наиболее существенное влияние на содержание выполненного исследования, в части раскрытия сущности проблемы утечки капитала за рубеж и сложности решения указанной проблемы с использованием статистических методов оказали работы и публикации отечественных авторов: Абалкина JL И., Булатова А. С., Бункиной М. К., Глазьева С. Ю., Делягина М. Г., Денисовой И. М., Ерпылевой Н. Ю., Иванова Ю. Н., Катасонова В. Ю., Козырина А. Н., Коробкина А.Д., Красавиной JI. Н., Лаврушина О. И., Матвеевой В.М., Назарова М.Г., Платоновой И. Н., Сенчагова В. К., Сиденко А.В., Смородинской Н. В., Тосуняна А. Г., Шмойловой Р.А., а также труды зарубежных экономистов, посвященные рассматриваемой проблеме: М. Депплера, Р. Дорнбуша, М. Дулей, К. Иверсена, О. Каддингтона, А. Кейрикросса, М. Кемпа, М. Кендэла, Ч. Киндлебергера, Р. Левина, Р. Ленсинка, Д. Лессарда, В. Муринде, Р. Нурксе, И. Родригеса, М. Уильямсона, С. Эрбе.

Эмпирическая база исследования представлена статистическими данными об объемах вывоза капитала за рубеж (1993-2003 гг.), основных макроэкономических показателях, влияющих на процесс вывоза капитала из России: дефицит/профицит федерального бюджета, размер золото-валютных резервов Банка России, уровень инфляции, ставка рефинансирования Банка России, депозитная ставка, ставка по кредитам, межбанковская ставка, доходность ГКО (1993-2003 гг.),прогнозными данными исследуемого показателя в краткосрочной перспективе, материалами справочников и ежегодников, издаваемых Банком России, Госкомстатом Российской Федерации, а также рядом других ведомств и организаций.

Значительная часть эмпирического материала, представленного результатами анализа динамики объема вывоза капитала из России, а также степени реальной взаимозависимости динамики указанного показателя, вводимых административных мер в области валютного регулирования и контроля, и макроэкономических показателей, влияющих на динамику указанного показателя, впервые вовлечена в научный оборот, обобщена и экономически интегрирована в настоящем исследовании.

Привлечение значительного массива информационно-статистического материала обусловлено стремлением максимально обеспечить представительность эмпирической базы исследования, репрезентативность которой в сочетании с широким диапазоном статистических методов исследования анализируемого явления призваны обеспечить достоверные результаты исследования, обоснованность теоретических выводов и практических предложений.

Научная новизна исследования заключается в том, что в работе применены статистические методы для расчета объема вывоза капитала, изучения взаимосвязей между динамикой показателей экономического роста и вывоза капитала, разработаны методики прогнозирования изучаемой величины, а также:

- уточнены понятия «бегство капитала», «утечка капитала», «вывоз капитала» применительно к России и их статистические характеристики;

- исследовано влияние показателей экономического роста на процесс вывоза российского капитала за рубеж;

- сопоставлены различные международные и отечественные методики статистической оценки объема вывоза капитала из страны;

- разработан наиболее адекватный российским условиям способ статистического измерения объема вывоза капитала из страны;

- построены в различных вариантах регрессионные модели воздействия показателей экономического роста на вывоз капитала из России, трендовые модели, модели, основанные на простом и двухпараметрическом экспоненциальном сглаживании, а также авторегрессионные модели;

- получены прогнозные статистические оценки объемов вывоза российского капитала за границу в краткосрочной перспективе;

- произведена статистическая оценка макроэкономических последствий оттока капитала из страны;

- изучен опыт России и зарубежных стран по совершенствованию мер в области валютного регулирования и контроля, направленных на противодействие оттоку капитала из страны;

- выявлена статистическая закономерность кратковременного сокращения масштабов оттока капитала из России в результате ужесточения мер административного регулирования данного процесса;

- разработаны предложения к концепции государственного регулирования и повышения эффективности функционирования системы валютного регулирования и контроля, направленные на сокращение масштабов оттока капитала из страны;

- доказана целесообразность либерализации норм валютного регулирования и контроля на современном этапе экономического развития России при условии сохранения регулирующей и контролирующей роли государства.

Одновременно с этим необходимо подчеркнуть, что избранная автором тема подробно не разрабатывалась в отечественной экономической науке с использованием статистических методов. До настоящего времени изучение валютной проблематики ограничивалось научным анализом теоретических аспектов либо специальных вопросов государственного регулирования валютной сферы. В связи с чем, очевидна нехватка серьезных фундаментальных работ, содержащих методику и результаты количественного исследования объемов вывоза капитала из России, учитывающего взаимосвязи с факторами экономического роста, в целях улучшения ситуации в данной области.

Практическая значимость исследования заключается в том, что предложенный автором механизм анализа объема вывоза капитала из России, выявленные статистические закономерности динамики вывоза капитала из страны дают возможность государству в лице министерств и ведомств ориентироваться в текущей динамике и строить прогнозы исследуемого показателя, а также могут найти практическое применение при разработке валютной политики государства и Банка России, а также при принятии управленческих решений и проведении отдельных мероприятий в области валютного регулирования и контроля.

Предложения, выводы и рекомендации диссертационной работы могут быть использованы в деятельности Банка России и других государственных органов с целью совершенствования механизма регулирования валютных операций и повышения эффективности проводимой ими валютной политики.

Апробация результатов исследования. Основные положения, выводы и результаты исследования докладывались на научно-практических конференциях «Плехановские чтения» в Российской экономической академии имени Г. В. Плеханова, а также отражены в публикациях автора, общий объем которых составляет 1,3 печатных листа.

Теоретические результаты исследования использованы в учебном процессе при проведении практических занятий по дисциплине «Социально-экономическая статистика» в Российской экономической академии имени Г.В. Плеханова.

Логика и структура исследования. Работа имеет структуру обусловленную, целью и задачами исследования. Она состоит из введения, трех глав, выводов, библиографического списка и приложений. Общий объем работы составляет 186 листов.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Дмитриева, Наталья Михайловна

Основные выводы по результатам выполненного исследования и практические рекомендации по совершенствованию государственного регулирования вывоза капитала из России могут быть сформулированы в виде следующих положений.

1. На основе проведенного анализа работ современных отечественных и зарубежных экономистов, посвященных проблеме оттока валютных средств за рубеж, а также, учитывая, что в современной литературе отсутствует общепринятое универсальное определение терминов вывоз, бегство, утечка капитала, а смешение этих понятий дает неоправданно высокий разброс в оценке масштабов оттока капитала из страны и затрудняет выработку путей решения данной проблемы, автором были предложены следующие определения, наиболее точно отражающие суть исследуемого явления с учетом особенностей данного процесса в России и состояния экономики в стране:

Вывоз капитала - процесс изъятия капитала из экономики страны с целью его экспорта в легальных и нелегальных формах в экономику зарубежных стран. Утечка и бегство капитала являются составными частями вывоза капитала в нелегальной форме.

Бегство капитала — массовый краткосрочный вывоз из страны больших объемов капитала, обусловленный резким ухудшением экономической и политической ситуации в стране и боязнью потери личных финансовых активов. Примером бегства капитала может служить ситуация в России, сложившаяся в период «августовского кризиса» 1998 г., когда из страны в спешном порядке вывозились значительные суммы капитала, а экспортная валютная выручка почти в полном объеме оставалась на счетах в зарубежных банках.

Утечка капитала - перемещение капитала в страну с более благоприятным инвестиционным климатом и наиболее стабильной экономикой. Указанное явление носит менее взрывной по сравнению с бегством капитала и достаточно стабильный, долгий характер. Общая ситуация в российской экономике, когда из страны ежегодно вывозятся миллиарды долларов в поисках не столько более благоприятной инвестиционной среды, а из-за постоянной политической и экономической нестабильности в стране и боязни потерять нажитый капитал, можно охарактеризовать как «утечку капитала». Эти два последние понятия означают отток капитала в нелегальных формах, т.е. с нарушением законов страны происхождения капитала, а также потери для экономики и общества страны, из которой убегает капитал. Поэтому основными характеристиками утечки капитала являются нелегальность, бессрочность и скрытие от государства.

2. В зависимости от способа вывоза капитала его можно разделить на Легальный капитал - капитал, который был вывезен из страны с разрешения контролирующих органов, сделки по которым зарегистрированы, и государство получает от таких операций доход. Нормальный (разрешенный) вывоз капитала представляет собой перспективную форму внешнеэкономических связей, способную приносить доход не только участникам внешнеэкономической деятельности в отдельности, но и государству, обществу в целом, путем увеличения экспорта товаров за счет создания торгово-сервисной, банковской инфраструктуры, обеспечивающей экспансию национальных компаний на самых разных рынках, приобретения передовых технологий и управленческого опыта, поддержания занятости и т.д.

Нелегальный капитал - капитал, который был вывезен из страны либо в нарушение, либо, используя несовершенство действующего законодательства. В данном случае капитал не имеет необходимого разрешения на вывоз, и дохода от таких операций государство не получает. Нелегальный отток капитала противоречит национальным интересам страны.

3. В диссертационном исследовании автором определены экономические, социальные и политические условия, формирующие причины вывоза капитала из России, к которым относятся: низкий уровень развития рыночных отношений; возрастание предпринимательских и страновых рисков (обесценение национальной валюты, высокий уровень инфляции), т.е. неблагоприятный инвестиционный климат в стране; произвольный и конфискационный характер системыналогообложения; устойчивое сохранение недоверия населения к банковской системе, нестабильность политической и экономической ситуации, ее непредсказуемость; неурегулированность отношений собственности; отсутствие объектов для вложения капитала, отвечающих интересам инвесторов; расширение субъектного состава участников внешнеэкономической деятельности; криминализация экономики.

4. В результате выполненного исследования конкретные формы нелегального вывоза капитала сведены к следующим основным способам вывоза капитала за границу:

- банковскому, осуществляемому путем переводов и иных банковских операций в отношении денежных средств, находившихся на счетах в российских банках, повлекших их зачисление на счета в иностранных банках;

- способу вывоза наличной и иной находящейся на кредитных карточках, в дорожных чеках и т.п., валюты и валютных ценностей, ценных бумаг при пересечении границы России, при следовании за границу Российской Федерации;

- невозвращению полученной от экономической деятельности, осуществляющейся за пределами России, валюты на территорию Российской Федерации;

- ведению заведомо невыгодной для российского партнера официальной экономической деятельности с иностранными партнерами или российскими предприятиями, расположенными за границей, с одновременным получением неофициальной валютной выгоды за пределами России и ее размещением там;

- способу использования телеграфных и иных небанковских переводов денежных средств за рубеж.

5. Особое внимание в работе было уделено подсчету объемов вывоза капитала из России в 1993-2003 гг. При изучении методик расчета объемов вывоза капитала из страны в работе выявлено, что целесообразно ориентироваться на одну из существующих методик, которая в зависимости от удельного веса тех или иных причин оттока капитала за рубеж в большей степени отражает национальную специфику причинно-следственных связей. Поэтому при расчете объема вывоза капитала из России была принята методика Всемирного банка, дополняемая методом на основе внешнеторговой статистики. Подобный подход к оценке размеров вывоза капитала из России объясняется тем, что именно метод Всемирного банка предполагает наиболее широкий охват масштабов вывоза капитала. Данные регулярно публикуемого платежного баланса России позволяют использовать этот метод.

Широкое распространение в России нелегального вывоза капитала диктует целесообразность учета незарегистрированного (контрабандного) экспорта, а также непоступившей экспортной выручки и непогашенных импортных авансов (предоплат).

Как показывает мировая практика общеэкономических исследований, прямые оценки форм вывоза капитала, не относящихся к официально регистрируемым операциям по перемещению финансовых ресурсов за рубеж, невозможны, и, следовательно, любая оценка является приблизительной и имеет косвенный характер. В этой связи наиболее корректным является комплексное рассмотрение данных из различных областей статистики, прежде всего, анализ официально уточненных ежегодных данных платежного баланса, а также приблизительных оценок, основанных на экспертных заключениях. Такой подход, по мнению автора, позволяет получить наиболее обоснованную макроэкономическую оценку масштабов вывоза капитала из России, в том числе нелегально, так как формирование такой агрегированной оценки опирается на использование, в том числе наиболее подробной и строгой статистической базы.

На основе использования данных методик расчета объема вывоза капитала из России в 1993-2003 гг. автором была получена совокупная оценка объема вывоза капитала из страны за исследуемый период времени, которая составила -396,702 млрд. долларов, в том числе в легальной форме - 93,572 млрд. долларов и в нелегальной форме - 303,13 млрд. долларов.

6. В ходе проведенных анализа и сопоставления данных об оттоке средств из стран Центральной Европы, Балтии и Латинской Америки за годы реформ, а также показателях, влияющих на рассматриваемый процесс, с расчетными данными об объемах оттока средств из России, в том числе нелегально, была выявлена особенность процесса оттока капитала из России, которая заключается в характере его протекания. Так, с самого начала реформ отток капитала из России стал носить непрекращающийся характер, приближаясь по своей форме к процессу устойчивой утечки капитала. Кроме того, внешняя утечка капитала шла параллельно с внутренней (долларизация). Одновременно с этим, в настоящее время относительная политическая и экономическая устойчивость в России вызвали некоторое снижение объемов утечки капитала, как и следовало из общетеоретических выводов.

7. На основе исследований данных об оттоке средств из стран с переходной экономикой за годы реформ была выявлена взаимосвязь между интенсивностью оттока капитала из страны и показателями экономического роста.

Принимая во внимание, что отток капитала стимулируют неудовлетворительные макроэкономические показатели, недостаточность развития регулирующих институтов, можно предположить, что более высокий экономический рост сопряжен с менее интенсивным оттоком капитала.

Поскольку Россия относится к странам с переходной экономикой, автором было предложено проведение анализа взаимосвязей между объемом вывоза капитала из России и показателями экономического роста.

8. Выполненный автором анализ сущности и особенностей динамики объема вывоза капитала из России показал, что на исследуемый показатель оказывают влияние все сферы экономики (состояние валютного рынка, государственных финансов, уровень развития производства).

Кроме того, было выявлено, что на динамику вывоза капитала наиболее сильное влияние оказывают такие показатели экономического роста как дефицит / профицит федерального бюджета, золотовалютные резервы, темпы инфляции, ставки по депозитам и доходность государственных ценных бумаг. При этом отличием от других стран с переходной экономикой является тот факт, что в нашей стране ставка рефинансирования (учетная ставка) Банка России не оказывает существенного влияния на объем вывоза капитала.

9. В работе автором были построены различные модели объема вывоза капитала, основанные на средних и трендах, а также на факторных зависимостях. Полученные модели могут быть классифицированы как автокорреляционные, экспоненциальное сглаживание (простое, двухпараметрическое), так и зависимости от показателей экономического роста (регрессионные), времени (трендовые). При этом ключевую роль при их построении играла связь между экономическим ростом, а, следовательно, показателями, характеризующими экономический рост в стране, и интенсивностью оттока капитала из нее.

Указанные модели были построены в целях прогнозирования объема оттока капитала из страны с использованием двух основных подходов, основанных на изучении текущих тенденции, поиска повторений (в целях краткосрочных прогнозов) и понимании сущности процесса оттока капитала (в целях долгосрочного прогнозирования).

10. При построении моделей объемов вывоза капитала и в процессе оценки их качества получены следующие результаты:

- на основе данных о динамике объема вывоза капитала из страны и показателей экономического роста за 1993-2003 гг. определены лаги во влиянии последних на исследуемый показатель;

- анализ построенных факторных моделей, основанных на регрессии вывоза капитала на показатели экономического роста, с разными формами зависимости выявил оптимальное сочетание переменных - доходность ГКО и дефицит/профицит федерального бюджета, доходность ГКО и золотовалютные резервы Банка России, а также инфляция и дефицит/профицит федерального бюджета;

- анализ построенных трендовых моделей свидетельствовал о том, что наилучшим образом отражала динамику вывоза капитала из страны модель логарифмической зависимости объема вывоза капитала от времени;

- модели, построенные на основе простого экспоненциального сглаживания, характеризовались отрицательной автокорреляцией остатков. Лучше отражала динамику вывоза капитала модель, учитывающая тренд в его динамике (метод двухпараметрического экспоненциального сглаживания);

- наиболее точный прогноз объема вывоза капитала из страны на 1, 2 кварталы 2004 г. получен с использованием регрессионной модели, основанной на линейной зависимости дефицита / профицита федерального бюджета и доходности ГКО. Близкими к фактическому значению объема вывоза капитала в 1, 2 кварталах 2004 г. оказались прогнозы, полученные на основе двухпараметрического экспоненциального сглаживания, авторегрессионной модели, а также регрессионной модели логарифмической зависимости от размера золотовалютных резервов Банка России и доходности ГКО; учитывая надежность моделей, основанных на двухпараметрическом экспоненциальном сглаживании, и авторегрессионных моделей, отсутствие необходимости сбора дополнительной информации по факторным переменным, простоту вычислений, указанные модели могут быть использованы при прогнозировании краткосрочной динамики вывоза капитала из России;

- в целях качественного долгосрочного прогнозирования исследуемого показателя, основанного на экономических зависимостях, предлагается использовать линейную зависимость вывоза капитала из страны от дефицита / профицита федерального бюджета и доходности ГКО, поскольку их значимость подтвердилась в течение всего периода исследования с 1993 по 2003 г. Что доказывает отсутствие необходимости включения дополнительных переменных в модель. Данная модель может применяться для долгосрочного прогнозирования вывоза капитала из России, а также регулирование изучаемого процесса государственными органами может эффективно осуществляться путем изменения размера доходов / расходов федерального бюджета и доходности ГКО;

- воздействие неожиданных событий, являющихся психологическими факторами, в современных экономических условиях незначительно, поэтому в данном исследовании «нецифровые факторы» не учитываются.

11. В процессе изучения утечки капитала из страны была произведена оценка макроэкономических последствий данного явления. Для оценки социально-экономических и финансово-инвестиционных последствий утечки капитала сравнивались масштабы нелегального вывоза капитала с основными макроэкономическими показателями, в частности с объемом инвестиций в основные фонды, внешней задолженности и другими.

На основе сравнения полученной автором оценки объема незаконного вывоза капитала за 1993-2003 гг. с объемом инвестиций в основной капитал за соответствующие годы, получилось, что утечка капитала превзошла объем инвестиций в основной капитал в 2,5 раза. Что означает, что утечка капитала примерно в 5 раз уменьшила объем возможных инвестиций в основной капитал российской экономики.

При сравнении объема нелегального вывоза капитала из России за 19932003 гг. с размером внешней задолженности за этот период, в том числе, включая процентные платежи, было установлено, что прекращение оттока средств из страны позволило бы достаточно быстро решить такие общенациональные проблемы, как погашение внешнего долга страны, поддержка и восстановление научно-технического потенциала страны, здравоохранения, образования, военнойпромышленности.

В диссертационном исследовании впервые обосновано, что экономический вред, причиняемый государству нелегальным вывозом российского капитала за границу, выражается не в прямом ущербе в виде уменьшения государственного капитала, а в упущенной государством экономической выгоде, поскольку вместо того, чтобы быть инвестированным и размещенным в российской экономике, убежавшие капиталы в основном служат зарубежному банковскому капиталу.

12. В ходе выполненной оценки эффективности мер государственного регулирования, направленных на сокращение объема оттока валютных средств за рубеж, было выявлено, что в политике государства в области противодействия массовому оттоку капитала из России, проводимой с момента введения в действие системы валютного регулирования и контроля, преобладали жесткие административные меры решения рассматриваемой проблемы. Проведенный статистический анализ результатов указанных государственных мер доказал, что резкое усиление административного регулирования движения капитала позволяет только кратковременно сократить масштабы утечки капитала из России. При этом меры количественного контроля в большинстве случаев оказались неэффективными.

Поскольку очевидно, что попытки решения проблемы оттока капитала исключительно жесткими административными методами полностью себя исчерпали, то применение жестких административных ограничений возможно только для борьбы с незаконным вывозом капитала (например, в результате неуплаты налогов, нецелевого использования бюджетных средств и т.д.).

Как свидетельствует мировой опыт, проблема оттока капитала из России относится по своей природе к той категории процессов, которые нельзя остановить без устранения их фундаментальных причин. В российской ситуации это означает, что усилия по противодействию утечке валютных средств за рубеж должны быть направлены на обеспечение инвестиционного подъема и вывод страны на траекторию устойчивого развития путем нормализации функционирования рынков, налаживания систем ипотечного кредитования и снижения на этой основе уровня предпринимательских рисков.

13. В диссертационном исследовании среди мер борьбы с незаконным вывозом капитала были выделены:

- ужесточение режима финансово-хозяйственных операций с оффшорными зонами, включая отмену соглашений об избежании двойного налогообложения с государствами-оффшорами;

- борьба с искажением контрактных цен при осуществлении экспортно-импортных операций, в том числе путем перехода на использование справочных цен;

- мониторинг невозвращенных кредитов, применение санкций (до отзыва лицензии) по отношению к финансовым институтам, осуществляющим безвозвратное кредитование;

- сокращение числа уполномоченных банков с генеральной лицензией;

- тесная кооперация с международными организациями, специализирующимися на предотвращении нелегального капитала.

Для использования в России таких мер при отсутствии данных о российских физических и юридических лицах, допустивших незаконный вывоз капитала за границу, имеющих валютные средства на счетах в зарубежных банках, вложивших незаконно вывезенную валюту в объекты недвижимости и иные материальные и культурные ценности, необходимо разработать механизм по установлению таких сведений, а также обеспечить проведение проверок на территории иностранных государств на основе заключения Россией двухсторонних договоров и межправительственных соглашений, включающих вопросы по обмену информацией между органами внешнеэкономического контроля, совместного выявления случаев нарушения норм национального законодательства при осуществлении экспортно-импортных и иных внешнеэкономических операций, установления фактов легализации преступных доходов.

15. В исследовании для целей соблюдения национальных интересов при осуществлении инвестиционной деятельности за рубежом и обеспечения условий эффективной интеграции российской экономики в мировое хозяйство определены следующие задачи государственного регулирования вывоза капитала из России:

- регулирование масштабов вывоза капитала, прежде всего, за счет усиления мер по предотвращению его нелегального вывоза;

- обеспечение вывоза капитала в формах, видах и направлениях, которые соответствуют национальным интересам;

- поддержка наиболее важных с точки зрения национальных интересов форм, видов и направлений вывоза капитала;

- обеспечение учета и анализа российских инвестиций за рубежом;

- обеспечение репатриации части российских инвестиций за рубежом и доходов от них.

16. В работе выработаны меры, направленные на улучшение инвестиционного климата в России и противодействие утечке капитала из страны:

- поддержание политической стабильности;

- проведение последовательной и стабильной экономической политики;

- совершенствование законодательной базы по защите прав инвесторов, создание стандартных условий для их деятельности;

- совершенствование налоговой системы с учетом мировых стандартов;

- реструктуризация банковской системы и снижение процентных ставок по кредитам до доступного для предприятий уровня;

- повышение рейтинга России как страны, принимающей инвестиции.

17. В исследовании автором проведена разработка предложений к концепции противодействия оттоку российского капитала за рубеж как составной части стратегии социально-экономического развития России, которая опирается на системный подход с учетом многофакторности этого процесса.

Базой разработанных автором предложений к концепции являются мировой опыт сдерживания утечки капитала, а также сформулированные национальные интересы и задачи в области вывоза капитала из России с учетом достигнутого уровня интеграции России в мировое хозяйство, необходимости повышения конкурентоспособности российской экономики и ускорения ее структурной перестройки.

Данные предложения к концепции государственной политики в сфере вывоза капитала из России предполагают усиление государственного регулирования в этой области как за счет мер по ограничению нелегального вывоза капитала, так и мер государственной поддержки некоторых форм, видов и направлений вывоза капитала (экспортные кредиты и особенно прямые инвестиции, в первую очередь в страны СНГ), мер по учету и анализу российских инвестиций за рубежом, а также совершенствование системы валютного регулирования и контроля с учетом курса на либерализацию валютных операций.

Указанные предложения к концепции, по мнению автора, позволят сократить размеры нелегального оттока капитала, улучшить структуру легального вывоза капитала за счет поддержки прямых инвестиций, обеспечить изменение географии вывоза капитала, прежде всего, за счет увеличении доли стран СНГ, а также наладить учет и анализ российских инвестиций за рубежом.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Дмитриева, Наталья Михайловна, 2004 год

1. Федеральный закон № 173-ФЭ "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 г.

2. Федеральный закон № 192-ФЗ «О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики» от 29.12.1998 г.

3. Федеральный закон № 157-ФЗ "О государственном регулировании внешнеторговой деятельности" от 13.10.1995 г.

4. Закон Российской Федерации № 3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле» от 09.10.1992 г.

5. Инструкция Банка России № 7 "О порядке обязательной продажи предприятиями, объединениями, организациями части валютной выручки через уполномоченные банки и проведения операций на внутреннем валютном рынке Российской Федерации" от 29.06.1992 г.

6. Указание Банка России № 1304-У «Об установлении размера обязательной продажи валютной выручки от экспорта товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности» от 09.07.2003 г.

7. Абалкин Л.И. Бегство капитала: природа, формы, методы борьбы — Вопросы экономики, 1998 г., № 7, стр. 33-41.

8. Ю.Абалкин Л.И. Еще раз о бегстве капитала из России Деньги и кредит, 2000 г., № 2, стр. 24-30.

9. П.Абалкин Л.И. Качественные изменения структуры финансового рынка и бегство капитала из России Банковское дело, 1999 г., № 12, стр. 22-27.

10. Адаменко Ю.П., Люкевич И.Н. Выполнение банками функций агентов валютного контроля Деньги и кредит, 2001 г., № 3, стр. 35-39.

11. З.Акопов А. Место и роль валютного регулирования в государственном управлении экономикой Аудитор, 2000 г., № 11, стр. 35-39.

12. Акулова Г.Н. Денежно-кредитное регулирование: опыт развивающихся стран. М.: Финансы и статистика, 2002 г.

13. Андерсон Т. Статистический анализ временных рядов. М.: Мир, 1996 г. 325 стр.

14. Алиев М.А. Валютное регулирование и контроль в экономической политике государства Финансы и кредит, 2001 г., № 4 (76), стр. 76-80.

15. Баринов Э. Платежный баланс России и валютное регулирование -Финансовый бизнес, 1999 г., № 12, стр. 26-32.

16. Беленькая О. Оценка оттока капитала за 1997-2001 гг. Рынок ценных бумаг, 2002 г., № 5 (212), стр. 72-75.

17. Белоус Т. Международные монополии и вывоз капитала. М.: Наука, 1992 г., -254 стр.

18. Белоусов А.Р. О дерегулировании валютных операций и реформировании валютного контроля. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования, http://www.forecast.ru, 16.02.2001.

19. Бельчук А.И. Отток капитала можно уменьшить. Независимая газета, 2001 г.

20. Борисов С.М. Валютная сфера тоже нуждается в реформе — Деньги и кредит, 2002 г., № 5, стр. 45-49.

21. Борисов С.М. Валютные проблемы новой России. М.: ИМЭМО РАН, 2001 г.

22. Булатов А.С. Вывоз капитала из России: вопросы регулирования. — Вопросы экономики, 1998 г., № 3, стр. 55-64.

23. Булатов А.С. Параметры и оценка масштабов утечки капитала из России — Деньги и кредит, 1999 г., № 12, стр. 68-72.

24. Бюллетень банковской статистики. Центральный банк Российской Федерации -№ 1-12, 1993-2004 гг.

25. Варагин В. С., Карпушин А. В. О состоянии и направлениях развития валютного контроля за вывозом капитала из Российской Федерации -Банковское дело, № 7, 1999 г. стр. 2-8

26. Вардуль Н., Минаев С. Вывоз капитала по-нашему. Коммерсантъ-Деньги, 2001 г., № 15(319), стр. 10-11.

27. Власова М. И. Валютное регулирование и валютный контроль (зарубежный и российский опыт) М.: Центр переподготовки персонала Банка России, 2000 г.

28. Волков А. Государственное регулирование вывоза капитала: теоретические аспекты и российские проблемы Аналитический банковский журнал, 2002 г., № 6 (85), стр. 65-69.

29. Галиев А., Гурова Т. Родина теряет детей и деньги. — Эксперт, 1999 г., № 16, стр. 28-36.

30. Гвоздева Е., Каштуров А., Олейник А., Патрушев С. Междисциплинарный подход к анализу вывоза капитала из России Вопросы экономики, 2000 г., №2, стр. 15-45.

31. Геращенко В. В. Новая система валютного контроля дает реальные результаты Таможня, 2000 г., № 14, стр. 1,3.

32. Глазьев С. Ю. Куда уходят деньги. Официальный сайт Сергея Глазьева, http://www.glazev.ru.

33. Глинский В. В., Ионин В. Г. Статистический анализ. М.: Филинъ, 1998 г.

34. Голосов В. Теории вывоза капитала М.: Наука, 1997 г., - 307 стр.

35. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации. Концепция, программа реализации и контроля за выполнением. Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации, http://www.economy.gov.ru, 2000 г.

36. Григорьев Д., Косарев А. Масштабы и характер бегства капитала Инвестиции в России, 2000 г., № 7, стр. 10-20.

37. Грозовский Б., Метальникова В. Правительство само решит, кто имеет право ввозить и вывозить. — Информационно-политический канал Полит.ру, http://www.polit.ru.

38. Гусаров В.М. Теория статистики М.: ЮНИТИ, 1998 г.

39. Данные Единой информационной сети Московского ГТУ Банка России.

40. Делягин М. Бегство капитала: где финиш? Ведомости, 2000 г., № 40(122), стр. 2.

41. Делягин М.Г. Бегство капитала и ухудшение платежного баланса России в 2001 г. Экспертный канал «Открытая экономика», http://www.opec.ru, 21.01.2002.

42. Делягин М.Г. Проблемы оттока капитала и возможные стратегии правительства, http://www.polit.ru, 03.03.2000.

43. Денисова И. М. Построение моделей валютно-финансовых взаимосвязей (предмодельный анализ). Мировая динамика. М.: ЦЭМИ, 1992 г. 278 стр.

44. Додж М., Кината К., Стинсон К. Эффективная работа с Excel 7.0. СПб.: Питер, 1997 г.

45. Дынникова О.В. Что такое отток капитала и как с ним бороться. Экономическая экспертная группа, http://www.eeg.ru.

46. Ерпылева Н. Правовые аспекты механизма валютного регулирования в Российской Федерации Хозяйство и право, 1999 г., № 1, стр. 42-48.

47. Ерпылева Н. Правовые аспекты механизма валютного регулирования в Российской Федерации Хозяйство и право, 1999 г., № 2, стр. 44-52.

48. Ершов М.В. Валютная политика в условиях глобализации Финансист, 2002 г., № 3, стр. 43-47.

49. Иванов Ю. Н. Экономическая статистика. М.: Инфра-М, 1998 г.

50. Капитал потек из России. Аналитический отдел РИА «РосБизнесКонсалтинг», http://www.rbc.ru, 24.09.2002.

51. Катасонов В.Ю. Бегство капитала из России М: АНКИЛ, 2002 г. - 200 стр.

52. Кендэл М. Временные ряды. М.: Финансы и статистика, 1991 г.- 198 стр.

53. Кизенков Д. В. Формирование эффективной системы валютного регулирования Банковское дело в Москве, 2000 г., № 6, стр. 12-14.

54. Козырин А. Н. Валютный контроль внешнеторговой деятельности М.: Новый юрист, 1998 г.

55. Коренева С.В., Ларин Д.А. Валютное регулирование и валютный контроль -СПб.: ТИРЕКС, 2001 г.

56. Коробкин А.Д. Общая теория статистики М.: РЭА имени Г.В. Плеханова, 2002 г. - 284 стр.

57. Королев И. Валютный контроль. Для кого и для чего? — Банковское дело в Москве, 2000 г., № 8,- стр. 24-25.

58. Королев И.С. Какой валютный контроль нужен России? Деньги и кредит, 2000 г. № 4, стр. 18-22.

59. Корищенко К.Н. Роль регулирования движения международного капитала в предотвращении финансовых кризисов Деньги и кредит, 2001 г., № 1, стр. 47-50.

60. Королев И.С. Какой валютный контроль нужен России (точка зрения) Деньги и кредит, 2000 г., № 4, стр. 14-15.

61. Королев И.С. К вопросу о либерализации валютного рынка (точка зрения) — Деньги и кредит, 2001 г., № 3, стр. 12-14.

62. Косарев А.Е. Вопросы макроэкономической оценки бегства капитала из России Вопросы статистики , 2000 г., № 2, стр. 9-12.

63. Кочелаев А., Абдиева Т. Валютный рынок и утечка капитала. — Банковское дело в Москве, 1999 г., № 12 (60).

64. Красавина Л.Н. «Бегство» капитала из России и пути его сдерживания — Деньги и кредит, 2000 г., №11, стр. 40-42.

65. Курбанов М., Дежницкий Д., Мамонтов А. Валютный рынок в преддверии либерализации Рынок ценных бумаг, 2001 г., № 7 (190), стр. 24-25.

66. Ларичев В., Милякина Е. Валютный контроль за экспортно-импортными операциями / Законодательство и экономика, № 9, 1999 г. стр. 22-39.

67. Лебедев А.Е. Проблему утечки капиталов надо решать общими усилиями. Независимая газета, 2001 г., № 10(69).

68. Леденев С.В. Бегство капитала из России как негативный фактор формирования инвестиционного потенциала страны Бухгалтер и закон, 2002 г., № 3 (39), стр. 5-8.

69. Лунгани П., Мауро П. Отток капитала из России Инвестиции в России, 2000 г., №7, стр. 21-27.

70. Любимова Р. Контроль за валютной выручкой Журнал для акционеров, 2000 г., № 6, стр. 37-39.

71. Макарова Н. В. Статистика в Excel. М.: Финансы и статистика, 1998 г.

72. Мамонтов А. Обязательная продажа валютной выручки вынужденная мера? - Рынок ценных бумаг, 2001 г., № 13 (196), стр. 28-30.

73. Масштабы бегства капитала из России. Фонд «Бюро экономического анализа», http://www.beafnd.org., 01.02.2000.

74. Мельников В. Н. Вопросы валютного регулирования и валютного контроля в период финансового кризиса Деньги и кредит, 1998 г., № 12, стр. 36-42.

75. Мельников В. Н. О развитии системы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации на современном этапе Деньги и кредит, 1999 г., №5, стр. 9-15.

76. Мельников В. Н. Валютное регулирование и валютный контроль ЭКО, 1999 г., №6, стр. 35-39.

77. Мельников В. Н. Система валютного регулирования и валютного контроля в России этапы развития и перспективы - Деньги и кредит, 2000 г., № 1, стр.11-17.

78. Мельников В. Стране нужен государственный финансовый контроль -Банковское дело в Москве, 2000 г., № 3, стр. 18-19.

79. Мельников В., Мовсесян М. Вопросы валютного регулирования Экономист,1999 г.,№3, стр. 17-26

80. Мельников В. Н. Валютное регулирование и валютный контроль. Новый взгляд на перспективы развития Деньги и кредит, 2000 г., № 12, стр. 43-47.

81. Михно В. И. Новый подход к валютной политике России Банковское дело,2000 г., № 3, стр. 8-11.

82. Мовсесян А.Г., Журавлев В.В. Как остановить бегство капитала Банковское дело, 1999 г., № 3, стр. 15-17.

83. Москалев Б. Вывоз капитала и эффективность валютного контроля -Банковское дело в Москве, 2003 г., № 1, стр. 48-51.

84. Московкина JI. А. Валютное регулирование и валютный контроль в Российской Федерации: перспективы развития Банковские услуги, 2000 г., № 5-6, стр. 12-19.

85. Московкина Л. А. Валютное регулирование и валютный контроль в Российской Федерации: перспективы развития Банковские услуги, 2000 г., № 7, стр. 8-19.

86. Наговицин А.Г. Валютная политика, М: Экзамен, 2000 г. 512 стр.

87. Назаров М.Г. Учебник по социально-экономической статистике. М.: Финстатинформ, 1998 г.

88. Нещадин А.А. Вывоз капитала из России и вкладывание его в западные экономики не всегда плохо. Экспертный канал «Открытая экономика», http://www.opec.ru, 11.01.2002.

89. Новиков М. М., Теслюк И. Е. Макроэкономическая статистика. Минск: БГЭУ, 1996 г.

90. Новокщенов И. Б. Таможенно-банковский экспортный валютный контроль: актуальные вопросы правоприменительной практики Право и экономика,1999 г., № ю, стр. 50-58

91. Орлова Н., Храпченко Л. Утечка капитала: есть ли повод для беспокойства?

92. Рынок ценных бумаг, 2001 г., № 7 (190), стр. 36-38. 96.Осипов С.К. Движение капитала под строгий контроль Интерпол в России,2000 г., № 6, стр. 26-28.

93. Панфилов B.C. Что сулит либерализация валютного рынка? Российский экономический журнал, 2001 г., № 5-6, стр. 9-13.

94. Панфилов В., Говтань О., Моисеев А. Валютное регулирование как элемент экономической политики России Аналитический банковский журнал, 2001 г., № 6 (73), стр. 25-30.

95. Перар Ж. Управление международными денежными потоками М.: Финансы и статистика, 1998 г.

96. Петров Ю.А., Карапетян А.К., Жукова М.В. Оценка вывоза капитала из России на основе платежного баланса БИКИ, 2000 г., № 93, стр. 3.

97. Петров Ю.А. Утечка капитала, платежно-долговой кризис и задачи валютно-финансовой политики Российский экономический журнал, 1998 г. № 11-12, стр. 48-63.

98. Петров Ю.А. Сокращение утечки капитала и пополнение бюджета: возможности налогообложения нерепатриированной экспортной выручки — Российский экономический журнал, 2001 г., № 10, стр. 33-38.

99. Петров Ю.А. Вывоз капитала и налоговый потенциал российской экономики -Российский экономический журнал, 2000 г., № 10, стр. 11-21.

100. Платонова И.Н. Проблемы вывоза и бегства капиталов из России (вопросы стратегии и тактики) Финансы и кредит, 2001 г., № 11(83), стр. 2-6.

101. Пракаш Лунгани, Паоло Мауро. Отток капитала из России Инвестиции в России, 2001 г., № 7, стр. 21-27.

102. Провкин И. Действующий валютный порядок плох. Но предлагаемый — не лучше. Банковское дело в Москве, 2003 г. № 3, стр. 14-15.

103. Полтерович В., Попов В. Последняя надежда Эксперт, 2002 г., № 48, стр. 42-47.

104. Разумовская Е. А. Практика применения валютного законодательства -Бухгалтерский учет, 2000 г., № 18, стр. 46-49.

105. Российский статистический ежегодник, М.: 1993-2003 г.

106. Рушайло П. ЦБ объявил войну с утечкой капитала. Коммерсантъ-Деньги, 2000 г., № 6.

107. Рушайло П. ЦБ не догоняет капиталы. Деньги, 2000 г.

108. Саркисянц А.Г. Либерализация валютного регулирования: мировой опыт -Финансы и кредит, 2002 г., № 1, стр. 7-10.

109. Саркисянц А.Г. Либерализация валютных операций: мировой опыт и Россия Финансы и кредит, 2001 г., № 15, стр. 2-13.

110. Саркисянц А.Г. Либерализация капитальных потоков и валютный контроль: мировой опыт и Россия Банковское дело, 2002 г., № 6, стр. 21-29.

111. Сафронов Б. Борьба с утечкой капиталов приведет к росту цен. — Сегодня, 24 мая 1999 г.

112. Сенчагов В. Бегство капитала из России: условия и механизм репатриации -Проблемы теории и практики управления, 1999 г., № 4, стр. 22-25.

113. Сенчагов В.К. «Бегство» капитала: природа, масштабы и условия предотвращения ЭКО, 1999 г., № 3, стр. 3-10.

114. Сенчагов В., Губин Б. Проблемы предотвращения утечки капитала -Экономист, 1997 г., № 11, стр. 8.

115. Сиденко А.В., Башкатов В.М., Матвеева В.М. Международная статистика. М.: Дело и Сервис, 1999 г. -464 стр.

116. Сиденко М.В., Матвеева В.М. Учебник по социально-экономической статистике. М.: Финстатинформ, 1998 г.

117. Смородинская Н.В. Бегство капиталов в теории и практике: анализ российской ситуации Банковские услуги, 1998 г., № 9, стр. 5-20.

118. Соколова Я. Ю. Некоторые аспекты проблемы утечки капитала, внешнего долга и иностранного инвестирования в связи с национальной безопасностью Российской Федерации М.: Макс Пресс, 2001 г.

119. Сорокина Е.А. Роль Банка России в решении проблем оттока капитала и отмывания грязных денег — Банковские услуги, № 9, стр. 20-22.

120. Степанян М. Г. Новое в законодательстве о валютном регулировании и валютном контроле Право и экономика, 1999 г., № 8, стр. 48-52.

121. Статистический словарь. Под редакцией Ю.А. Юркова М.: Финстатинформ, 2002 г.

122. Сумароков Е. Бегство капитала проблема или ее следствие? - Рынок ценных бумаг, 2000 г., № 20(179), стр. 24-28.

123. Тенденции и факторы оттока капитала в 2001-2002 гг. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования, http://www.forecast.ru, 18.06.2002.

124. Ткачев В. Н. Международное движение капитала и проблема финансовых кризисов: Российский аспект. М.: МАКС Пресс, 2000 г.

125. Тосунян Г. О либерализации валютного законодательства России -Общество и экономика, 2001 г., № 7-8, стр. 226-232.

126. Тюрин Ю. Н., Макаров А.А. Статистический анализ данных на компьютере. М.: Инфра-М, 1998 г.

127. Ушаков Д.JI. Оффшорные зоны в практике российских налогоплательщиков. М.: Юрист, 2001 г.

128. Фитуни JI.JI. Бегство капитала в системе глобального перераспределения национальных богатств Вестник московского университета, 2000 г., Серия 6 экономика, № 3, стр. 18-33.

129. Фитуни JI.JI. Международное движение капитала в условиях глобализации.- М.: МНЭПУ, 2000 г. 186 стр.

130. Фролов А. В. О некоторых аспектах либерализации валютного регулирования. Дайджест-финансы, 2001 г. № 8 (80), стр. 14-17.

131. Фролов А.В. Валютное регулирование: зарубежный опыт и российская практика либерализации валютного режима Аналитический банковский журнал, 2002 г., № 6 (85), стр. 70-75.

132. Хаменушко И.В. Валютный контроль в Российской Федерации М.: ИДФБК-Пресс, 2001 г.

133. Хандруев А. Валютный контроль и регулирование. Не исправлять, а реформировать Банковское дело в Москве, 2000 г., № 9, стр. 22-23.

134. Ханин Г.И. Альтернативные методы определения объема экспорта капитала из России Мировая экономика и международные отношения, 2000 г., № 11, стр. 75-78.

135. Ходов Л. Приобретение недвижимости за границей как направление вывоза капитала. Вопросы экономики, 1998 г., № 2, стр. 46-53.

136. Ходорковский А. Отток капитала в норме. Ведомости, 2000 г., № 198(280), стр. 1.

137. Чистюхин В. Валютный контроль: проще и понятнее — Банковское дело в Москве, 2001 г., № 3, стр. 30-31.

138. Шубин Д. А. Валютное регулирование в понятии импорт услуг -Финансовые бухгалтерские консультации, 1999 г., № 1, стр. 12-15.

139. Шмойлова Р.А., Минашкин В.Г., Садовникова Н.А., Шувалова Е.Б. Теория статистики М.: Финансы и статистика, 2004 г. - 655 стр.

140. Щеголева Н. Проблемы валютного регулирования и контроля Экономист, 2001 г., № 11, стр. 48-54.

141. Щегол ева Н.Г. Валютное регулирование на пути к либерализации валютного рынка Банковское дело, 2001 г., № 10, стр. 23-26.

142. Щеголева Н.Г. Развитие российского валютного рынка на современном этапе Финансы и кредит, 2002 г., № 2 (92), стр. 18-24.

143. Cairncross A. Control of Long-Term Capital Movements. Wash.: The Brookings Institution, 1983.

144. Cuddington J. Capital flight: Estimates, Issues and Explanations. Princeton Studies in International Finance, 1986, № 58.

145. Deppler M., Williamson M. Capital Flight: Concepts, Measurement and Issues -Staff Studies or the World Economic Outlook. Wash., IMF, August 1987.

146. Dooley M. Country Specific Risk Premiums, Capital Flight and Net Investment Income Payments in Selected Developing Countries (unpublished). Wash., IMF, March 1986.

147. Duwendaq D. Capital Flight From Developing Countries: Estimates and Determinates for 25 Major Borrowers. World Bank, World Development Report, N-Y, 1985.

148. Edwards S. Exchange Rate Regimes, Capital Flows and Crises Prevention. Cambridge, National Bureau of Economic Research, October 2001.

149. Edwards S. Interest Rates, Contagion and Capital Controls. Cambridge, National Bureau of Economic Research, July 2000.

150. Lessard D.R., Williamson J. Capital Flight and Third World Debt. Wash., Institute for International Economics, 1987.

151. Eggerstedt H., Hall R.B. Measuring Capital Flight: A case Study of Mexico -World Development, 1985.

152. Iversen K. Aspects of the Theory of International Capital Movements. N-Y, 1987.

153. Nurkse R. Equilibrium and Growth in the World Economy. Economic Essays. Cambridge: Harvard University Press, 1981.

154. Ohlin B.G. Interregional and International Trade. Cambridge: Harvard University Press, 1987.

155. Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг», http://www.rbc.ru.

156. Сайт Центрального банка Российской Федерации, http://www.cbr.ru.

157. Сайт Министерства финансов России, http://www.minfin.ru.

158. Сайт Министерства экономического развития и торговли России, http://www.economy.gov.ru.

159. Динамика ставки рефинансирования (учетной ставки) Банка Россиив 1993-2004 гг.47

160. Данные сайта Центрального банка Российской Федерации, http://www.cbr.ru.

161. Индексы потребительских цен в 1994-2003 гг.

162. Период В % к декабрю предыдущего года (нарастающим итогом с начала года) В % к предыдущему месяцу

163. Индексы потребительских цен в 2000 годуянварь 2000 г. 102, 3 102.3февраль 2000 г. 103, 3 101март 2000 г. 104 .1 100 . 6апрель 2000 г. 105. 0 100.9май 2000 г. 106.8 101.8июнь 2000 г. 109. 5 102.6июль 2000 г. 111. 5 101.8

164. Период В % к декабрю предыдущего года (нарастающим итогом с начала года) В % к предыдущему месяцуавгуст 2000 г. 112 . 6 101.0сентябрь 2000 г. 114 .1 101.3октябрь 2000 г. 116.5 102 .1ноябрь 2000 г. 118, 3 101.5декабрь 2000 г. 120.2 101.6

165. Индексы потребительских цен в 1998 годуянварь 1998 г. 101.5 101.5февраль 1998 г. 102.4 100 . 9март 1998 г. 103.1 100 . бапрель 1998 г. 103. 5 100.4

166. Индексы потребительских цен в 1996 годуянварь 1996 г. 104.1 104 .1февраль 1996 г. 107 . 0 102.8

167. Индексы потребительских цен в 1993 годуянварь 1993 г. 126 126февраль 1993 г. 157 125март 1993 г. 188 120апрель 1993 г. 224 119май 1993 г. 264 118июнь 1993 г. 317 120июль 1993 г. 388 122август 1993 г. 488 126сентябрь 1993 г. 601 123 |

168. Период В % к декабрю предыдущего года (нарастающим итогом с начала года) В % к предыдущему месяцуоктябрь 1993 г. 718 120ноябрь 1993 г. 836 116декабрь 1993 г. 940 113

169. Расчет средних значений оттока капитала на душу населения, роста ВВП, сальдо бюджета как доли ВВП, темпа инфляции48