Добычин Евгений Владимирович. Утечка и репатриация российского капитала : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 143 c. РГБ ОД, 61:03-8/2641-7

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Особенности процесса утечки капитала в России 10

1.1. Теоретические основы явления и причины утечки капитала России 10

1.2. Масштабы и способы утечки капитала из России 32

Глава II. Пути сокращения утечки капитала из России 52

2.1. Опенка эффективности государственной политики по сокращению утечки капитала из страны 52

2.2. Условия сокращения масштабов утечки капитала из России 61

Глава III. Репатриация российского капитала 75

3.1. Условия репатриации нелегально вывезенного отечественного капитала 75

3.2. Государственная промышленная политика как инструмент репатриации капитала и эффективный способ его использования 93

Выводы и рекомендации 113

Список использованной литературы 127

Приложение 143

**Введение к работе**

Актуальность темы диссертационного исследования. Одной из наиболее сложных проблем, с которой столкнулась Россия за годы экономических преобразований, является утечка капитала из страны. Ежегодно отечественная экономика теряет миллиарды долларов США, что является серьезным препятствием на пути к экономическому росту. Масштабы данного явления оказали крайне негативное влияние на объем инвестиций и привели к значительному разрушению производственного, интеллектуального и социального потенциала России.

Однако, несмотря на всю значимость и губительность утечки капитала для экономики страны, и неоднократное публичное озвучивание серьезных намерений со стороны государства по решению данной проблемы, до сих пор в России так и не было реализовано конкретных мер, позволяющих уменьшить объем утечки отечественных капиталов за рубеж. Более того, среди специалистов существуют весьма серьезные расхождения в понимании причин возникновения данного явления, оценке его масштабов и способах по улучшению ситуации в данной области.

Как результат, Россия, остро нуждающаяся в финансовых ресурсах для проведения экономических преобразований, по сути, стала крупным финансовым «донором» для экономик развитых стран, так как вследствие ежегодной непрекращающейся утечки капитала из России за рубежом оказалось аккумулировано порядка 200-250 млрд долларов США, принадлежащих отечественным предприятиям и частным лицам. Возвращение хотя бы части данных ресурсов способно дать мощный толчок развитию экономики России и позволить в более сжатые сроки и с меньшими социальными и экономическими потрясениями провести необходимые структурные реформы.

Но для того, чтобы вернуть в страну капитал, нужно решить целый комплекс проблем: от политической и экономической стабилизации до

совершенствования российского инвестиционного, налогового и юридического законодательства. Необходимо выработать механизмы, способные не только сократить масштабы утечки капитала из России, но и создать условия для его репатриации. При этом нужно учитывать, что в сложившейся на данный момент в российской экономике ситуации, характеризующейся нехваткой привлекательных инвестиционных проектов, репатриируемый капитал может просто оказаться невостребованным. Поэтому крайне важно, чтобы государство оказалось готово к его притоку из-за рубежа и заранее выработало пути наиболее эффективного, как для страны, так и для инвестора, использования репатриируемого капитала.

Степень разработанности проблемы.

Утечка капитала из России и его репатриация - вопросы, широко обсуждаемые в нашей стране. Однако, несмотря на большое количество материала по данной тематике, очевидна нехватка серьезных фундаментальных работ, раскрывающих особенности явления и пути решения проблемы.

Наиболее глубокие исследования проблемы утечки капитала и его репатриации, нашли отражения в работах Абалкина Л.И., Булатова А.С., Глазьева С.Ю., Делягина М.Г., Катасонова В.Ю., Сенчагова В.К., Смородинской Н.В., Ясина Е.Г. Среди зарубежных специалистов необходимо выделить О. Кадингтона, Д. Дьюэндака, М. Диплера, М. Уильямсона, М. Дулей. Труды этих и других видных отечественных и зарубежных ученых составили теоретическую базу данной работы.

Объект исследования - российский некриминальный капитал, нелегально вывозимый из страны с 1991 г.

Предмет исследования - процесс утечки и репатриации российского капитала.

Целью настоящей диссертационной работы является выработка механизмов сокращения масштабов утечки капитала из России и его репатриации с целью использования в качестве инвестиционного ресурса.

Важной отличительной особенностью работы является комплексный подход к исследованию проблемы утечки капитала. В диссертации рассмотрены причины возникновения явления, его масштабы, каналы утечки капитала, условия сжатия данного процесса, пути репатриации отечественного капитала и инвестирование его в экономику России.

Для реализации цели диссертации автором были поставлены следующие задачи:

• определить причины и масштабы утечки капитала;

• выявить и оценить каналы вывоза капитала из страны;

• выяснить причины низкой эффективности государственных решений, направленных на сокращение утечки капитала;

• определить условия сокращения утечки капитала из страны;

• разработать каналы и механизмы репатриации отечественных капиталов;

• определить возможные направления использования репатриируемого капитала.

Методическая и теоретическая основа исследования.

Методологической основой исследования послужили принципы диалектической логики, единства логического и исторического. В процессе работы при изучении объекта использовались такие приемы, как системный подход, анализ и синтез, индукция и дедукция, а также методы математической статистики. Исследование процесса утечки российского капитала базировалось на использовании теории вывоза капитала, международного движения капитала, методов и форм международного инвестирования, особенностей предпринимательства в переходной экономике. В совокупности методы, использованные в диссертации, позволили обеспечить достоверность экономического анализа и обоснованность выводов.

Научная новизна.

Научная новизна настоящей работы состоит в следующем:

• уточнены понятия «вывоз», «утечка» и «бегство капитала» на основе анализа особенностей данных явлений применительно к России. Необходимость в этом обусловлена отсутствием единого понятийного аппарата среди специалистов, что затрудняет реальную оценку массовой миграции капитала из страны;

• выявлены закономерности изменения масштабов утечки капитала из России в результате ужесточения административного регулирования этого процесса: попытки решить проблему административными методами позволяют достичь лишь кратковременного позитивного эффекта, однако следствием этого становится поиск отечественными предпринимателями новых каналов вывоза капитала из страны и усиление его оттока;

• определены факторы, способствующие сокращению масштабов утечки капитала из России и его репатриации: улучшение инвестиционного климата в стране, объявление экономической амнистии, реализация промышленной политики, обеспечивающей эффективное использование репатриируемого капитала;

• разработаны предложения по реализации государственной промышленной политики, способствующие сокращению масштабов вывоза капитала из России и эффективному использованию репатриируемого капитала: заключение прямых инвестиционных соглашений государства с репатриантами по реализации крупных инвестиционных проектов, привлечение внешних инвестиций под государственные гарантии, предоставление государственного заказа, долгосрочное кредитование экспортных поставок оборудования с длительным сроком изготовления, создание благоприятного таможенного, налогового, амортизационного режимов и другие.

обосновано применение схемы экономической амнистии капитала как условия его репатриации: заявленная к амнистии сумма облагается налогами на физических или юридических лиц по действующим ставкам, после чего 20% оставшегося капитала переводится в ценные бумаги Государственного банка развития, проценты по которым не облагаются налогами, а остальной частью денежных средств репатрианты распоряжаются по своему усмотрению.

Практическая значимость работы состоит в следующем: дана количественная оценка масштабов утечки капитала из России за годы реформ (200 - 250 млрд долларов США) и его возможной репатриации (100 - 120 млрд долларов США);

определен комплекс мер, направленных на улучшение инвестиционного климата в стране, как необходимого условия сокращения масштабов утечки капитала и его репатриации: совершенствование законодательной базы по защите прав инвесторов, создание стандартных международных условий для их деятельности, либерализация валютных отношений, ускорение перевода бухгалтерского учета и отчетности предприятий и кредитных организаций на международные стандарты, совершенствование налоговой системы с учетом мировых стандартов, реструктуризация банковской системы и снижение процентных ставок по кредитам до доступного для предприятий уровня, повышение суверенного и инвестиционного рейтинга России, достижение политической стабильности; доказана целесообразность создания Государственного банка развития России для привлечения репатриированных отечественных капиталов и использования их на финансирование государственной промышленной политики; предложена схема усиления финансовой основы Государственного банка развития России, за счет финансового резерва федерального бюджета и выпуска безрисковых долгосрочных ценных бумаг, под государственные гарантии и освобожденные от уплаты налогов по процентам на федеральном и региональном уровне; • рассчитаны потенциальные доходы государства в виде налогов и объем финансовых ресурсов на реализацию промышленной политики от репатриации отечественных капиталов в результате осуществления экономической амнистии; разработаны критерии отбора объектов для вложения репатриируемого капитала: производство должно обладать высоким экспортным потенциалом, трудоемкостью, наукоемкостью и мультипликативностью.

Апробация и внедрение результатов.

По основным положениям и выводам диссертационного исследования опубликованы 7 статей общим объемом 2 п.л.:

1. Добычин Е.В. Проблема вывоза капитала в современных условиях в России. XII Международные Плехановские чтения. - М.: РЭА им. Г.В. Плеханова, 1999 г., 0,1 п.л.

2. Добычин Е.В. Утечка капитала из России и способы его репатриации. XIII Международные Плехановские чтения. - М.: РЭА им. Г.В. Плеханова, 2000г., 0,1 п.л.

3. Добычин Е.В. Россия - «вывоз, «утечка» или «бегство капиталов»? XIV Международные Плехановские чтения. - М.: РЭА им. Г.В. Плеханова, 2001г., 0,1 п.л.

4. Добычин Е.В. Борьба с «утечкой» капитала: с чего начать? Российская экономика в условиях глобализации мирового хозяйства. Межвузовский сборник научных трудов. - М.: МИПК РЭА им. Г.В. Плеханова, 2001 г., 0,4 п.л.

5. Добычин Е.В. Пути решения проблемы утечки капитала. XV Международные Плехановские чтения. - М.: РЭА им. Г.В. Плеханова, 2002г., 0,1 п.л.

6. Добычин Е.В. Утечка капитала из России: пути решения проблемы. Вопросы реформирования российской экономики. Сборник статей по научно-исследовательским работам студентов и аспирантов. - М.: РЭА им. Г.В. Плеханова, 2002 г., 0,6 п.л.

7. Добычин Е.В. Утечка капитала: возникновение и суть проблемы. Сборник статей. - М: Российская академия налоговой полиции, 2002 г., 0,6 п.л.

## Теоретические основы явления и причины утечки капитала России

Объектом настоящего исследования является российский некриминальный капитал, нелегально вывозимый из страны за годы реформ, а предметом — процесс утечки капитала из России и его репатриация. Но почему именно «некриминальный капитал», «нелегально вывозимый» и «явление утечки»? Сложность и многогранность рассматриваемого явления требует правильности определения «диагноза» проблемы и терминологической определенности.

По своему происхождению капитал может быть криминальным и некриминальным. Криминальный капитал — доходы, полученные в результате преступной деятельности. Всего, в общем объеме вывезенных из России финансовых активов, доля денежных средств, полученных от криминальной деятельности, составляет, по мнению специалистов, 10%, из которых 6-7 % -деньги, разворованные у государства, в том числе, за счет махинаций с западными кредитами и грубых нарушений в ходе приватизации .

В настоящей работе мы не будем рассматривать данный криминальный капитал, потому что этот вопрос должен находится исключительно в компетенции правоохранительных органов. Необходимо только отметить, что с криминальной составляющей утечки капитала нужно бороться, используя для этого все необходимые средства. И в этом случае, безусловно, становится актуальной проблема координации деятельности министерств и ведомств.

В зависимости же от способа вывоза капитала его можно разделить на легальный и нелегальный.

Легальный капитал — финансовые активы, которые были вывезены из страны с разрешения контролирующих органов, сделки по которым зарегистрированы, и государство получает от таких операций доход.

К легальным формам вывоза капитала относятся:

государственные кредиты;

банковские и торговые кредиты;

вывоз предпринимательского капитала в виде прямых и портфельных инвестиций;

легальный вывоз наличной валюты;

электронные переводы.

## Опенка эффективности государственной политики по сокращению утечки капитала из страны

Причины возникновения и огромные масштабы утечки капитала, наблюдаемые в России за последнее десятилетие, во многом были обусловлены фактом полного отсутствия на начальном этапе реформ нормативной базы и четкой, продуманной политики государства в вопросе борьбы с вывозом капитала из страны. Столкнувшись с данным явлением и оказавшись полностью неготовой противостоять ему, России пришлось постепенно формировать законодательство в области валютного регулирования и валютного контроля, а также в области внешнеэкономической отношений. Деятельность Правительства и Банка России позволила добиться очевидных позитивных сдвигов в этом вопросе. Однако, несмотря на проделанную работу, стоит признать несовершенство ряда действующих нормативных актов и необходимость дальнейшего совершенствования российского законодательства.

Что же удалось достичь Правительству и Центральному Банку России, как основным органам валютного регулирования и валютного контроля, за годы реформ?

Первым шагом, направленным на сокращение утечки капитала из страны, а конкретно, вводящим контроль за репатриацией валютной выручки от экспорта, стало принятие 12 октября 1993 г. совместной Инструкции Центрального Банка и ГТК России №19 «О порядке осуществления валютного контроля за поступлением в Российскую Федерацию валютной выручки от экспорта товаров, работ и услуг» и введение с 1 января 1994 года таможенно-банковского контроля с помощью паспортизации экспортных сделок. Мера была вынужденной: она стала реакцией на кульминацию контрабандного экспорта.

Принятая 26 июля 1995 г. совместная Инструкция ЦБ РФ и ГТК России №30 «О порядке осуществления валютного контроля за обоснованностью платежей в иностранной валюте за импортируемые товары» была направлена на то, чтобы поставить заслон необоснованным переводам иностранной валюты по каналам импорта посредством предоплаты импортных поставок (по существу, беспроцентных кредитов иностранным партнерам), завышения ценовых параметров.

Поэтапное ужесточение валютного контроля побудило недобросовестных участников внешнеэкономической деятельности использовать другие, менее контролируемые каналы вывоза капиталов и сокрытия валютной выручки. Так, одним из таких каналов стали внешнеторговые товарообменные операции -бартерные сделки. В 1996 году их объем по сравнению с 1995 годом возрос на 6,2%. Если учесть, что в это период на долю бартерных операций приходилось 40% внешней торговли России, то большая пропускная способность товарообменных операций при утечке капитала стала очевидной36.

Мусин Э. Вдогонку за российским капиталом..., Экономика и жизнь, 1998. - №23, с. 8 С этим связан следующий шаг в совершенствовании валютного контроля, реализованный в Указе Президента Российской Федерации от 18 августа 1996 г. №1209 «О государственном регулировании внешнеторговых бартерных сделок» и соответствующего постановления Правительства РФ от 31 октября 1996 г. №1300.

Введение системы контроля за внешнеторговыми бартерными операциями немедленно сказалось на резком снижении их объемов. По данным таможенной статистики, уже в первом полугодии 1997 года они сократились на 43% по отношению к соответствующему периоду предыдущего года.

Значительные изменения в системе валютного регулирования и валютного контроля произошли после августовского кризиса 1998 г. Банк России взял курс на ужесточение регулирования валютного рынка и трансграничных валютных операций.

## Условия репатриации нелегально вывезенного отечественного капитала

В случае уменьшения масштабов утечки капитала из страны для российской экономики ежегодно будут сохранены миллиарды долларов США. Но нельзя забывать, что на данный момент за границей находится порядка 200-250 миллиардов долларов, которые были нелегально вывезены из России за годы реформ. Возвращение хотя бы части данных финансовых ресурсов способно дать мощный толчок развитию экономики государства, обеспечив страну необходимым объемом инвестиций. Поэтому не менее остро, чем проблема сокращения утечки капитала из России, стоит вопрос о его репатриации.

Необходимо отметить, что готовности отечественных предпринимателей вернуть свои капиталы в российскую экономику способствует тот факт, что не все деньги реально задействованы за рубежом. Западный рынок имеет свой давно устоявшийся уклад, на нем действуют свои лидеры, и не все отечественные бизнесмены способны стать успешно вести бизнес на этом рынке. «Люди, которые вывозили деньги, зачастую не могут ими воспользоваться на Западе так, чтобы капитал работал. Речь, конечно, не идет о покупке вилл, яхт, и так далее. Очень не многие российские бизнесмены могут вести бизнес в Европе и Америке на равных»42.

На наш взгляд, готовность возврата отечественных капиталов в Россию очевидна. Это подтверждает хотя бы тот факт, что определенная их часть всегда присутствовала в России в качестве инвестиций, правда уже иностранных.

Доказательством этого служит следующий факт: по данным российской статистики, Кипр формально является одним из крупнейших инвесторов в российскую экономику, занимая третье место после Германии и США по доле инвестиций в Россию (13% от общего объема накопленных инвестиций, около 5174 млн. долларов США43). Показательно также, что свыше 80% кипрских инвестиций приходится на долю прямых инвестиций, что является абсолютным рекордом, далеко отстоящим от других стран. Однако, по данным платежного баланса Кипра прямые инвестиции за рубеж в целом (во все страны мира) в среднем не превышают 15 млн. долл. в год . Следовательно, декларируемые в России иностранные инвестиции Кипра в действительности имеют не кипрское происхождение. По нашему мнению, их источник - российский капитал, владельцы которого сначала нелегально его вывозят, легализуют и превращают в «иностранные» инвестиции, а затем ввозят обратно в Россию. Но данный капитал краткосрочен, нацелен на получение сверхприбыли и готов в любой момент при первых признаках нестабильности покинуть российскую экономику.

Кроме того, нужно учитывать сложившуюся на данный момент в мире политическую и экономическую конъюнктуру. Борьба с отмыванием денег набирает силу во всех развитых странах, а война с терроризмом дала юридические основания к произвольному замораживанию и экспроприации любых активов, объявленных подозрительными. Для этого создается соответствующая правовая база. Так в 2001 г. Конгресс США законодательно утвердил (USA Patriot Act), что любые активы в долларах, в том числе и за пределами США, объявленные подозрительными, могут быть подвергнуты аресту. В апреле 2002 г. ОЭСР (Организация Экономического Сотрудничества и Развития) опубликовала черный список оффшоров - трансакции с этими юрисдикциями будут подвержены дополнительному контролю. Все это непосредственно касается отечественного капитала, нелегально вывезенного за годы реформ из России. Ведь многие отечественные предприниматели вряд ли смогут в ходе разбирательств в западных судах объяснить источник происхождения данных средств.