

УДК 336.743

ПРОБЛЕМА ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ ИНИЦИАТИВЫ В ОБЛАСТИ ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ НА ПУТИ ЛИБЕРАЛИЗАЦИИ

*Костина О.С., студентка 5 курса экономического факультета
Научный руководитель – Банникова Е. В., кандидат
экономических наук, доцент
ФБГОУ ВО Ульяновский ГАУ*

Ключевые слова: *репатриация, валютный контроль, либерализация, финансовая информация, отток чистого капитала.*

Статья посвящена анализу изменений валютного законодательства РФ и обоснованности отмены ряда требований по валютным операциям. Выделены преимущества и недостатки отмены репатриации и проанализировано влияние данного аспекта на изменение чистого оттока капитала. Дана оценка законодотворческим инициативам.

Регулирование проблемы оттока капитала продиктовано потребностью защиты интересов государства при трансграничном движении национальной валюты. Однако с недавнего времени появилась тенденция полной либерализации такого движения и отмены государственного контроля за валютными потоками в развитых и развивающихся странах. Россия впервые с 1 января 2020 г. запустила политику упрощения валютного контроля в трех аспектах – рублевых операций, использования физическими лицами счетов за рубежом и порядке их декларирования. Нововведения представляют собой:

- 1) поэтапную отмену (с 1.01.2020 г. по 1.01.2024 г. не более 10%, 30%, 50%, 70% и всей суммы договора соответственно) обязательной репатриации национальной валюты РФ (кроме учреждений, использующих счета казначейства) по внешнеторговым рублевым сырьевым контрактам (за исключением групп 4401 – 4403 99 000 9 ТНВЭД (древесина и изделия из нее; древесный уголь)) и полную 100% отмену по контрактам на экспорт товаров, не относящихся к категории сырьевых, и по контрактам на экспорт услуг;
- 2) отмена требования использования только «уполномоченных банков» для зачисления средств на счета за пределами РФ без ограничений, при условии, что банк территориально расположен

в государстве-члене ОЭСР или ФАТФ которое осуществляет автоматический обмен информацией с РФ;

- 3) отмена требования декларировать движение средств по счетам в иностранных банках физлиц-резидентов, при совокупности вышеупомянутого условия с лимитом одновременного зачисления, списания или остатка по счету не более 600 тыс. руб. [1]

Первое изменение было анонсировано еще в начале 2018 года и вызвало массу противоречий у Минфина и ЦБ РФ касательно рисков и перспектив.

Таблица 1 – Преимущества и недостатки отмены репатриации в РФ

Преимущества	Недостатки
Стимуляция заключать контракты в рублях => увеличение международных расчетов в рублях	Риск вывода денег в офшоры вызовет резкий рост чистого оттока капитала
Послабление административных санкций за несвоевременную репатриацию, продление периода поступления валютной выручки	Риск потери финансовой стабильности вследствие недополученных бюджетом части валютных ресурсов
Снижение издержек компаний, в т. ч. комиссионных банку	Неполная конвертация валютной выручки
Возможность использовать выручку на приобретение товаров и услуг, не репатрируя ее	Увеличение экспорта при падающем объеме прямых иностранных инвестиций стратегически определит отток капитала
Аккумуляция средств для обслуживания задолженностей вне РФ	

Обзор BCS Global Markets показал, что инвесторы за третью неделю марта 2020 г. вывели из российских активов \$1,4 млрд. - это рекордный показатель за всю историю наблюдения, который вырос с предшествующей неделей в 2,37 раза. [4]

По данным Банка России, в целом чистый отток капитала из РФ в январе 2020 г. составил \$7,3 млрд. Таким образом, чистый вывоз капитала из страны уменьшился на 21,5% по сравнению с 2019 г. (\$9,3 млрд.). ЦБ РФ пояснил что, «такой результат сложился почти полностью за счет увеличения внешних активов и снижения иностранных обязательств

банков при незначительных по величине сбалансированных финансовых потоках прочих секторов» [2].

Анализ финансовых потоков указывает обоснованность рисков отмены репатриации. Однако картину смазывает настоящее состояние экономической ситуации в мире и обесценение рубля на 25%.

Важно отметить, что это изменение не отменило документооборота по Инструкции ЦБ 181-И, а более того, создало требование обеспечить исполнение обязательств по договору, то есть получить денежные средства на счет. Сама идея отмены декларирования операций подразумевала, что вся информация будет поступать автоматически, так как послабления должны проводиться через банки на территории государств-членов ОЭСР или ФАТФ которое осуществляет автоматический обмен информацией с РФ. А действие Инструкции сохраняет порядок предоставления информации в банк самостоятельно, что противоречит первоначальному замыслу. Возможно ЦБ РФ постепенно реализует его, так как ФНС России обновила перечень стран, с которыми осуществляется обмен финансовой информацией в автоматическом режиме. В него были добавлены Панама, Израиль, Доминика, Гана, а исключены - Великобритания, Остров Мэн, Гернси, Джерси и Литва. Однако и здесь есть существенные противоречия из-за исключения из перечня наиболее лояльных офшорных пространств, которые могли бы предоставить информацию о нахождении капитала и показать реальный результат от отмены репатриации [3].

Также, здесь идет пересечение с добавлением понятия в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» № 173-ФЗ «иные организации финансового рынка», определение которого не совпадет с другими юрисдикциями и не указано конкретно какие это организации. Возможно, это лицензируемые регуляторами организации, например, брокеры, депозитарии и операторы платежных систем.

Риски негативных последствий изменений законодательства реальны и резонансность будет зависеть от экономической ситуации в мире и качества законотворческой деятельности, а именно будут ли устранены противоречия сегодняшней редакции Федерального Закона № 173-ФЗ.

Таким образом, анализируемые изменения валютного законодательства – это радикальный шаг в законотворчестве РФ. В перспективе либерализация требований о репатриации денежных средств при осуществлении внешнеторговой деятельности, которая направлена на активизацию использования рубля и повышению его доли на международном рынке; система валютных расчетов переходит в автомати-

ческий режим отслеживания транзакций; участники ВЭД сэкономят на издержках по перемещению валюты и смогут сразу использовать выручку на приобретение товаров и услуг. «Максимальная либерализация валютного контроля за экспортерами принесет экономике страны \$5-10 млрд от несырьевого неэнергетического экспорта», отмечает руководитель Российского экспортного центра (РЭЦ) Андрей Слепнев.

Библиографический список:

1. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ (с изм. от 27.12.2019 № 457-ФЗ) // СПС «Консультант Плюс», 2020.
2. Центральный Банк России: официальный сайт. – URL : <https://cbr.ru/>
3. Audit-it: портал. – URL : <https://www.audit-it.ru/news/account/1004423.html>
4. BCS Global Markets: портал. – URL : <https://bcsgm.com/>

THE PROBLEM OF LEGISLATIVE INITIATIVES IN THE FIELD OF CURRENCY CONTROL ON THE WAY TO LIBERALIZATION

Kostina O.S.

Key words: *repatriation, currency controls, liberalization, financial information, net capital outflows.*

The article is devoted to the analysis of changes in the currency legislation of the Russian Federation and the validity of the cancellation of a number of requirements for currency transactions. The advantages and disadvantages of canceling repatriation are highlighted and the impact of this aspect on the change in net capital outflows is analyzed. Assessed legislative initiatives.