

Об усилении роли российского рубля в международных расчетах

А. И. Потемкин,
советник Председателя Банка России

Кризисная ситуация на глобальных финансовых рынках и в банковской сфере в 2008 – 2009 гг. привела к резкому повышению волатильности обменных курсов ведущих мировых валют – доллара США и евро как по отношению друг к другу, так и по отношению к валютам других стран. Разница между максимальным и минимальным значением курса евро/доллар за период последних двух лет составила около 35%. При этом ситуация усугублялась резкими изменениями курсов в течение относительно коротких промежутков времени.

В современном мире трудно оценить масштабы убытков и число участников международной торговли, пострадавших от неустойчивости курсов валют, учитывая, что цены почти на все сырьевые товары и энергоносители формируются в долларах США, а евро играет важную роль в ценообразовании на продукцию машиностроения и потребительские товары. Актуальность и значимость данной проблемы подтверждается ее обсуждением на высоком межгосударственном уровне. На последних саммитах стран «Группы двадцати» не раз звучали заявления о необходимости реформирования международной валютно-финансовой системы, расширения перечня резервных валют, активно используемых в сфере расчетов по внешнеэкономическим связям.

В контексте новых интересных идей в этой области следует отметить высказанную в ходе саммита стран БРИК в Екатеринбурге инициативу о возможности использования в международных расчетах национальной валют стран БРИК, и в частности российского рубля. Наиболее рельефно эту идею Президент Российской Федерации Д. А. Медведев сформулировал в выступлении на Петербургском международном экономическом форуме в июне 2009 г.: *«Ни одну резервную валюту невозможно создать виртуально, невозможно назначить национальную валюту резервной. Поэтому наша задача, я имею в виду задачу Российской Федерации, заключается в том, чтобы сделать рубль более привлекательным, удобным, надежным средством расчетов для наших компаний, для наших соседей, для всех, кто хотел бы использовать его в своих расчетах».*

Основы для выполнения этой задачи заложены в предшествующие годы. В настоящее время российская национальная валюта уже используется в между-

народных расчетах во внешней торговле и при проведении иностранными инвесторами операций на финансовом рынке Российской Федерации. Целью данной статьи является анализ накопленного опыта применения рубля в международной сфере, а также определение возможных путей для дальнейшего расширения подобной практики.

Правовая основа проведения международных расчетов с использованием рубля по текущим операциям

Правовой основой для использования российского рубля в международных расчетах является Федеральный закон № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Еще в первой редакции закона (октябрь 1992 г.) было декларировано, что валютные операции с использованием российского рубля *по текущим статьям платежного баланса* осуществляются без ограничений. Это позволило уже на первом этапе рыночных реформ в России обеспечить рост ликвидности валютного рынка в Российской Федерации и допустить использование рубля в расчетах по внешней торговле, в первую очередь, со странами СНГ. С 1 июня 1996 г. на основании Указа Президента России Российская Федерация присоединилась к статье VIII устава Международного валютного фонда, что означало принятие на себя международных обязательств по поддержанию конвертируемости российской валюты по текущим операциям.

На основании указанных норм российские коммерческие банки получили право на открытие корреспондентских счетов «Лоро» в рублях для иностранных банков с возможностью зачисления на них выручки от реализации товаров и услуг в России в пользу иностранных компаний – участников внешне-торговых операций. Таким образом, уже в начале 90-х годов российский рубль в отличие от советского рубля перестал рассматриваться как замкнутая валюта и стал международным средством платежа.

В течение 1990 – 2000-х годов была сформирована международная правовая база для указанных операций: Банк России подписал двусторонние соглашения с центральными банками ряда стран СНГ и стран дальнего зарубежья об организации расчетов по внешнеэкономическим связям, в том числе с цен-

тральными банками Белоруссии, Украины, Таджикистана, Грузии, Латвии, Вьетнама, Монголии, а также с Народным банком Китая по приграничной торговле.

Двусторонние межбанковские соглашения с перечисленными странами являются типовыми и предусматривают использование для взаимных расчетов между субъектами внешнеэкономической деятельности сторон *национальных денежных единиц*, наряду с валютами третьих стран, с учетом норм законодательства, действующих на территории каждого государства.

В отношениях с Китаем действует Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Китайской Народной Республики о торгово-экономических отношениях от 5 марта 1992 г., которое предусматривает проведение расчетов и платежей по торговым контрактам в свободно конвертируемой валюте (СКВ) в соответствии с законодательством каждой из сторон. Наряду с этим соглашением, в августе 2002 г. было подписано Соглашение между Банком России и Народным банком Китая о межбанковских расчетах в торговле в приграничных районах, которое предусматривает использование китайского юаня и российского рубля для осуществления расчетов и платежей между Россией и Китаем *для обслуживания приграничной торговли* товарами и услугами. По данному Соглашению с 1 января 2005 г. расчеты по торговле и туристическим услугам могут осуществляться наряду с СКВ в рублях и юанях.

Конвертируемость рубля по капитальным операциям и либерализация валютного режима рубля

Как показывает опыт развитых стран, вовлечение национальной валюты в международный платежный оборот не ограничивается только расчетами по внешней торговле. Привлекательность рубля для использования во внешней торговле во многом поддерживается при условии стабильности его обменного курса и предсказуемости процентной ставки, что определяется не только благоприятным развитием экономики, но и развитостью и ликвидностью финансового рынка. В условиях становления рыночной экономики сохранение стоимости экспортной выручки нерезидентов, зачисляемой на их счета в рублях, могло быть обеспечено только при наличии широкого спектра инструментов денежного и долгового рынков, дающих ориентир по процентной ставке. Важным фактором развития финансового, и прежде всего, фондового рынка, могло стать участие в нем иностранных западных инвесторов. Поэтому уже в середине 1990-х годов был поставлен вопрос *о подготовке условий для перехода к режиму конвертируемости рубля по капитальным операциям и допуска нерезидентов на рынок внутренних ценных бумаг Российской Федерации*.

В 1996 – 1998 гг. иностранные инвесторы получили ограниченный доступ к операциям с российскими государственными ценными бумагами (ГКО–ОФЗ) – им

были разрешены конверсионные операции на внутреннем валютном рынке с зачислением средств на специальные счета в рублях, с которых осуществлялась закупка ГКО–ОФЗ и обратная конверсия рублевых поступлений в иностранную валюту с целью вывоза доходов от этих финансовых операций.

Однако слабость и неустойчивость экономики и государственных финансов не позволили последовательно продвигаться по пути отмены ограничений по валютным операциям капитального характера на территории Российской Федерации. Дефолт по государственному ценному бумагам в августе 1998 г. и последующее замораживание на специальных рублевых счетах выручки нерезидентов, полученной в ходе погашения обязательств по ГКО–ОФЗ, невозможность для иностранных инвесторов осуществить репатриацию капитала и доходов от этих операций создали атмосферу недоверия к российским финансовым инструментам в рублях. Наряду с этим, в результате девальвации рубля в ходе финансового кризиса 1998 г. и банкротства ряда крупнейших российских коммерческих банков многие иностранные компании и банки потеряли свои средства в рублях на счетах, открытых в российских банках. Это не могло не сказаться на привлекательности операций с использованием рубля как средства международных расчетов и свело их до минимума.

Лишь к середине 2000-х годов после стабилизации банковской системы, нормализации бюджетной политики, существенного сокращения государственного внешнего долга были созданы условия для ключевых шагов по переходу к политике конвертируемости рубля по капитальным операциям. Отмена в 2006 г. практически всех ограничений по валютным операциям капитального характера для резидентов и нерезидентов и внесение изменений в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» по существу означало введение режима полной конвертируемости российской национальной валюты (в соответствии со статьей 6 данного закона в новой редакции «Валютные операции между резидентами и нерезидентами осуществляются без ограничений»).

В результате нерезиденты получили возможность свободно осуществлять следующие операции:

- открытие счетов в рублях в российских коммерческих банках;
- зачисление на эти счета как внешнеторговой выручки в рублях, так и средств, полученных от конверсии иностранной валюты в рубли;
- купли-продажи иностранной валюты за рубли через российские банки на внутреннем валютном рынке;
- купли-продажи российских корпоративных ценных бумаг за рубли на российских фондовых биржах и на внебиржевом рынке;
- перевод иностранной валюты и рублей на счета и со счетов в российских банках.

Таким образом, после либерализации валютного регулирования в Российской Федерации в 2006 г. ста-

ло возможным активизировать использование рубля в международных расчетах по всем операциям: нерезиденты получили возможность беспрепятственно открывать счета в рублях для проведения как внешнеторговых операций, так и операций с целью покупки российских акций и облигаций. По оценкам специалистов, доля нерезидентов в операциях с внутренними ценными бумагами на фондовых биржах Российской Федерации составила в 2008 г. около 30%, что делает намерения российских властей по созданию в России *Международного финансового центра* вполне обоснованными.

Рубль в расчетах по внешней торговле стран СНГ

Следует отметить, что, начиная с 1992 г. (после распада СССР) Россия перешла со всеми странами на расчеты по внешней торговле в международных резервных валютах (преимущественно в долларах США). В связи с этим во Внешэкономбанке были ликвидированы специальные клиринговые счета по расчетам со странами Центральной и Восточной Европы (бывшие страны СЭВ), Финляндией, Китаем, Индией и другими странами.

Тем не менее из-за отсутствия ресурсов в международных резервных валютах в бывших республиках СССР Правительство Российской Федерации пошло на использование российской национальной валюты в расчетах по внешней торговле с этими странами. Такое решение было принято в связи с желанием сохранить сложившиеся кооперационные связи российских предприятий с партнерами из республик бывшего СССР. В свою очередь, партнеры России по СНГ охотно переходили на расчеты в рублях, и российские

коммерческие банки начали открывать для этого соответствующие корсчета в пользу банков СНГ. К середине 1990-х годов после проведения денежных реформ и введения национальных валют в странах СНГ начал развиваться межбанковский рынок на базе прямых двусторонних котировок рубля к указанным валютам (так называемый рынок «мягких валют»). Однако данная практика не получила широкого развития, и после дефолта 1998 г. страны СНГ перешли к взаиморасчетам преимущественно в долларах США.

В 2000-е годы и особенно после либерализации валютного режима в Российской Федерации интерес к использованию рубля во внешнеторговых операциях резко возрос. Иностранные участники внешней торговли из стран СНГ охотно принимали и накапливали рубли на своих счетах в банках, поскольку легко и без потерь могли конвертировать их в доллары или получить хорошие проценты по депозитам. Соответственно, банки стран СНГ, обслуживающие операции своих клиентов, по мере накопления рублей на их корсчетах в российских банках могли свободно и выгодно размещать эти средства в Москве на высоколиквидных рынках межбанковских кредитов и корпоративных ценных бумаг.

В настоящее время наиболее активно на базе рубля происходит развитие платежных отношений Российской Федерации со странами ЕврАзЭС. Российская национальная валюта постепенно вытесняет доллар США в платежном обороте с этими странами, а общий объем расчетов с использованием рубля в 2009 г. составил 17,8 млрд дол. в эквиваленте, или около 48% совокупного платежного оборота в рамках ЕврАзЭС.

Т а б л и ц а 1

Удельный вес валют в платежном обороте России со странами ЕврАзЭС в 2009 г., %

Страны ЕврАзЭС	Российский рубль	Доллар США	Евро
Белоруссия	51,9	33,6	14,0
Казахстан	48,5	48,1	2,1
Киргизия	25,2	62,9	11,9
Таджикистан	45,8	51,3	2,6

Источник: расчеты автора по данным Банка России.

Как видно из приведенной таблицы, порядка 50% всех расчетов России с Белоруссией и Казахстаном осуществляется в российской национальной валюте. Вместе с тем доллар удерживает свои доминирующие позиции в качестве основной валюты расчетов между странами ЕврАзЭС и СНГ за пределами внешнеторговых отношений с Россией, хотя и между этими странами рубль является, как правило, второй или третьей по значимости валютой международных расчетов, конкурирующей с евро. В частности, в платежном обороте Казахстана с Белоруссией (по данным Народного банка Казахстана за 2008 г.) доля рубля

составляет порядка 25% (доля доллара – 58%), с Киргизией – около 3% (доля доллара – 88%), с Таджикистаном – 0,5% (доля доллара – 99%).

Рассматривая статистику использования национальных валют в международных расчетах, следует отличать их применение в качестве *валюты платежа* и в качестве *валюты цены* контракта. Вышеуказанные цифры характеризуют сферу применения национальных валют как платежного средства. Что касается вопросов ценообразования в сфере внешней торговли стран СНГ, то доллар США и евро по-прежнему играют доминирующую роль. Например, цены на това-

ры топливно-сырьевой группы привязаны к мировым ценам в долларах США, цены на машиностроительное оборудование, автомобили, бытовую технику и продовольствие определяются и в долларах, и в евро. По этой причине во внешнеторговых контрактах даже с платежом в российских рублях участники сделки должны постоянно следить за текущими котировками обменного курса рубля к доллару или евро на валютном рынке: на стадии заключения контракта – для определения *цены* товара в рублях, на стадии исполнения контракта – для определения суммы *платежа* в рублях.

Фактор ликвидности валютного рынка Российской Федерации

Как показывает опыт международного использования доллара США и евро – основных резервных валют мира, ликвидность и глубина рынка обменных

операций этих валют, наряду с такими факторами, как развитая экономика, низкая инфляция и внутренняя стабильность денежных систем, обеспечивает им соответствующее международное признание. Масштаб и ликвидность валютного рынка России вполне отвечают потребностям, которые могут возникнуть при более активном использовании рубля для международных расчетов, что является одним из ключевых условий для закрепления его позиций как региональной резервной валюты.

Развитие финансового рынка в России при значительном участии нерезидентов во многом предопределяет высокий уровень ликвидности валютного рынка. Сравнение годового внешнеторгового оборота с оборотом валютного рынка в странах СНГ (Украина, Белоруссия, Казахстан) показывает, что соотношение этих показателей близко к единице (см. табл. 2).

Т а б л и ц а 2

	Ликвидность (обороты) национального валютного рынка, млрд дол. США		Внешнеторговый оборот, млрд дол. США		Валютный рынок/внешнеторговый оборот, разы	
	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.
Россия	18 169	23 288	578,9	761,5	31,4	30,6
Белоруссия	47,2	86,8	52,7	72,2	0,9	1,2
Украина	148	208,8	110,3	152,4	1,3	1,4
Казахстан	143,8	171,0	81,6	114,9	1,8	1,5

Источники: Федеральная таможенная служба России, ММВБ.

Это свидетельствует о том, что сделки купли-продажи иностранной валюты на внутреннем рынке в основном обслуживают потребности внешней торговли этих стран, т. е. связаны с обменом экспортной выручки на национальную валюту или приобретением иностранной валюты для осуществления импорта. Что касается России, то оборот ее валютного рынка более чем в 30 раз превышает оборот по внешней торговле. Это означает, что валютные конверсионные операции России в значительной степени соригенированы на потребности рынка операций с капиталом. Речь, в первую очередь, идет о рублевых конверсионных операциях иностранных инвесторов для заключения сделок с внутренними ценными бумагами Российской Федерации и операциях своп, с помощью которых коммерческие банки регулируют свои открытые валютные позиции. Оборот по кассовым межбанковским операциям с рублем против доллара, евро и других международных валют, по данным Банка России, составляет порядка 40 млрд дол. в день, что сопоставимо с годовыми оборотами валютных рынков остальных стран СНГ. При этом свыше 90% этих операций приходится на операции «доллар–рубли» и порядка 5% на «евро–рубли».

Еще одна важная характеристика современного валютного рынка России – его интегрированность в глобальный мировой рынок: примерно треть от всех кассо-

вых и срочных сделок с валютой на нашем рынке осуществляется с парой «доллар–евро» между российскими банками и банками-нерезидентами. Следует заметить, что, хотя сделки с валютами стран СНГ присутствуют на межбанковском рынке, их объем крайне незначителен (менее 0,1%) и в основном это сделки с котировками этих валют к доллару или евро, а не к рублю.

В остальных странах СНГ, так же, как и в России, рынок операций на базе прямых котировок между национальными валютами не имеет практического значения, и участники ориентируются на операции против доллара США и в значительно меньшей степени против евро. Например, на межбанковском рынке Казахстана доля операций в паре «доллар–тенге» составляет 99% всех операций. Исключение составляет валютный рынок Белоруссии, где благодаря особым отношениям с Россией доля сегмента «рубли Российской Федерации – белорусский рубль» составляет порядка 30%.

В целом, как показывают консультации со специалистами, при осуществлении расчетов в рублях расходы на банковские комиссии по операциям двойной конверсии («национальная валюта–доллар», затем «доллар–рубли»), осуществляемым в течение одного-двух операционных дней, не слишком чувствительны для участников внешней торговли. По их мнению, гораздо серьезней воспринимается риск валютных

потерь, связанных с непредсказуемой волатильностью кросс-курса рубля к национальной валюте по причине разнонаправленной динамики обменных курсов этих валют по отношению к доллару США. Поэтому основой и ориентиром для внешнеторговых операций с использованием рубля и других национальных валют стран СНГ является рынок конверсионных операций этих валют к доллару США, а двусторонний обменный курс национальных валют стран СНГ на базе прямых рыночных котировок практически не используется, что закрывает дорогу к развитию рынка «мягких валют» в странах СНГ.

Рубль в расчетах с Китаем

Тематика расширения сферы использования национальных валют в качестве средства международных расчетов особенно актуальна для России и Китая, учитывая быстро растущий в последние годы объем взаимного товарооборота (56 млрд дол. США в 2008 г., или 7,6% в общем российском внешнеторговом обороте).

В настоящее время китайский юань и российский рубль используются для осуществления расчетов и платежей между Россией и Китаем лишь в небольших объемах в рамках Соглашения между Банком России и Народным банком Китая о межбанковских расчетах в торговле в приграничных районах, подписанного в августе 2002 г. По данному Соглашению, с 1 января 2005 г. расчеты по торговле и туристическим услугам могут осуществляться наряду с СКВ в рублях и юанях.

В долларовой эквиваленте объемы зачисленных средств в 2008 г. на юаневые счета составили около 4,4 млн дол., на рублевые счета – 850 млн дол. Для сравнения в 2008 г. общий оборот по корреспондентским счетам, открытым российскими и китайскими банками друг у друга, вырос по сравнению с 2007 г. на 34% и составил более 12,6 млрд дол. США.

По мнению российской стороны, преимущественное использование рублевых средств отражает специфику приграничной торговли: значительные обороты по рублевым счетам обусловлены тем, что основную часть операций составляют зачисления наличных рублей (торговой выручки) китайских граждан, осуществляющих розничную торговлю в приграничных районах России и Китая, которые конвертируются в доллары США и переводятся безналичным путем в китайские банки.

Выработка согласованных решений по вопросу дальнейшего расширения сферы использования национальных валют во взаимных расчетах проводится в рамках российско-китайской Подкомиссии по сотрудничеству в финансовой сфере.

В настоящее время по обоюдному желанию Сторон проводится работа по внесению изменений в статью 4 Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Китайской Народ-

ной Республики о торгово-экономических отношениях от 5 марта 1992 г. с тем, чтобы предусмотреть возможность осуществления расчетов в национальных валютах двух стран не только в приграничных районах.

Отдельного упоминания заслуживает намерение, высказанное в апреле 2010 г. в ходе заседания российско-китайской Подкомиссии по сотрудничеству в финансовой сфере. Подкомиссия предложила рассмотреть вопрос о возможности развития рынка конверсионных операций рубль/юань на территории Китая и России с целью формирования прямых котировок между этими валютами. Российская сторона проводит в связи с этим консультации с китайскими и российскими банками с целью организации биржевых торгов на ММВБ.

Государственные программы стимулирования экспорта за рубли

В контексте рассмотрения вопроса об использовании рубля в международных расчетах следует отметить, что некоторое сокращение поступлений экспортной выручки в долларах и евро не приведет к ухудшению платежного баланса. Для России необходимость накопления запасов в долларах и евро становится менее актуальной при значительном объеме золотовалютных (международных) резервов Российской Федерации (свыше 460 млрд дол. на 1.05.2010 г.; третье место в мире по этому показателю). Для российских импортеров не составляет труда приобрести доллары или евро за рубли, а обменный курс рубля не выглядит заниженным (как это было в начале 90-х годов).

При рассмотрении реальных проблем российской внешней торговли значительно более важным для нас является достижение качественных изменений в структуре внешнеторгового баланса и прежде всего расширения номенклатуры нашего экспорта за счет повышения доли продукции с высокой степенью обработки, снижения доли топливно-энергетических и сырьевых товаров. Государственные программы стимулирования экспорта за рубли – предоставление кредитов или гарантий в российских рублях – во многом могут повлиять именно на объем российского экспорта высокотехнологичных товаров. Ведь при экспорте нефти, газа или других сырьевых товаров производители, как правило, ориентируются на мировые цены в долларах США, да и финансирование этих операций легко организовать с помощью международных банков за счет выхода на глобальный рынок капиталов.

В практике зарубежных стран в настоящее время сформировались и эффективно действуют системы мер стимулирования национального экспорта за счет средств государственного бюджета. Главной целью данной системы является обеспечение национальным экспортерам конкурентных преимуществ за счет предоставления относительно дешевого финансирования проектов на длительные сроки. Денежные средства,

выделяемые из государственного бюджета, направляются через специально созданные организации (экспортно-импортные банки, агентства, фонды). Приведенные ниже некоторые данные об использовании этих институтов любезно предоставлены автору специалистами Внешэкономбанка.

Например, в США ежегодно из федерального бюджета значительные средства выделяются организациям, содействующим развитию американского экспорта. Совокупные ежегодные перечисления на финансирование экспортных контрактов Эксимбанком США составляют порядка 15 млрд дол., большая часть которых приходится на экспортные кредиты.

В Японии в 2009 г. Японскому банку международного сотрудничества (JBIC) были выделены 1,1 млрд дол. для льготного кредитования экспортных поставок японских компаний.

В Аргентине в 2009 г. центральный банк предоставил местным специализированным банкам 1 млрд дол. для финансирования экспортных поставок и 80 млн дол. для поддержки малых предприятий – экспортеров рыбной продукции.

В начале 2010 г. Резервный банк Индии открыл кредитную линию на 1 млрд дол. для Экспортно-импортного банка Индии с целью обеспечения экспортеров кредитными ресурсами по конкурентным ставкам.

Во Франции банки могут рефинансировать от 60 до 90% суммы экспортного кредита у центрального банка по ставке учетного процента.

В России подобная практика отсутствует, хотя экспортеры, не связанные с ТЭК, испытывают острую потребность в финансировании своей продукции на условиях, обеспечивающих их конкурентоспособность. Необходимо отметить, что система поддержки национального экспорта в России еще только формируется. С учетом опыта проведения антикризисных мер по поддержке российских промышленных предприятий роль инфраструктурной организации по распределению финансирования экспорта в случае принятия соответствующей государственной программы, на наш взгляд, мог бы взять на себя Внешэкономбанк. С учетом вышесказанного было бы правильным, в первую очередь, предусмотреть *открытие кредитных линий на развитие экспорта в рублях*.

Ограниченно конвертируемые национальные валюты в международных расчетах с Российской Федерацией

Благодаря либерализации валютного регулирования и достигнутому уровню ликвидности валютного, денежного и фондового рынков Российской Федерации, российский рубль активно используется в расчетах во внешней торговле России в том же режиме, что и доллары США или евро, и для этого не требуется специальных платежных соглашений между странами. Тем не менее практика заключения Россией меж-

дународных соглашений о расчетах в национальных валютах имеет широкое распространение. Это связано с тем, что в отличие от рубля национальные валюты стран – торговых партнеров Российской Федерации, как правило, являются ограниченно конвертируемыми валютами, и стороны стремятся создать дополнительные стимулы для их использования.

В настоящее время в расчетах во внешней торговле Российской Федерации определенную роль играют казахские тенге, белорусские рубли, украинские гривны, китайские юани. Однако доля валют этих стран в платежном обороте с Российской Федерацией составляет все еще незначительную величину – суммарно менее 2%. В свою очередь, в платежном обороте Казахстана со всеми странами ЕвразЭС, включая Россию, доля его национальной валюты – тенге – составляла в 2008 г. порядка 1%, или 180 млн дол. США в эквиваленте, у Белоруссии соответствующая доля белорусского рубля – менее 0,5%, или 177 млн дол. США в эквиваленте.

Вместе с тем указанные национальные валюты все шире втягиваются в платежный оборот с Российской Федерацией. В настоящее время многие страны – партнеры России по внешней торговле – также высказываются за расширение практики использования национальных валют. Среди них – Бразилия, Турция, Иран, Индия, Венесуэла. Все это требует дополнительного анализа положительного опыта и имеющихся рисков в данной области.

Недостаток действующих международных соглашений Российской Федерации в том, что содержащиеся в них положения об использовании национальных валют носят общий декларативный характер. Эти соглашения не содержат четких обязательств сторон обеспечить благоприятные условия для последующих финансовых операций с национальной валютой в соответствии с международной практикой или хотя бы аналогично режиму валютного регулирования российской валюты. Российские экспортеры, являющиеся добросовестными получателями и держателями средств в национальных валютах, нередко сталкиваются с трудностями в использовании этих средств.

Довольно много вопросов со стороны российских банков и компаний возникает в практике использования китайского юаня. В частности, на заседании Рабочей группы Народного банка Китая и Банка России в октябре 2009 г. отмечалось, что в соответствии с правилами, действующими на территории КНР, ограничена география платежей в юанях: российский банк может осуществить платеж только в пользу получателей, обслуживающихся внутри данного китайского банка, в котором российский банк открыл счета в юанях, и невозможно осуществить платеж в пользу клиента другого китайского банка. Через китайские банки крайне сложно осуществлять конверсионные операции между юанем и долларом. Нередко экспортеры сталкиваются с невозможностью приобретения определенных категорий китайских товаров за заработан-

ные ими юани, что выталкивает торговлю в сферу расчетов с использованием доллара США или других резервных валют.

Вместе с тем в последнее время обращают на себя внимание усилия китайских властей в направлении увеличения объема экспорта китайских товаров по всему миру с возможностью расчетов в юанях. Начиная с декабря 2008 г. Народный банк Китая заключил двусторонние соглашения о валютных свопах (операции обмена национальными валютами на срок до трех лет) с центральными банками пяти государств (Республика Корея, Малайзия, Белоруссия, Индонезия, Аргентина) и денежно-кредитными властями Гонконга на общую сумму 650 млрд юаней (около 100 млрд дол. США). Однако до настоящего времени линии в китайских юанях по этим операциям остаются практически не задействованными прежде всего в силу закрытости китайской валюты для внешних финансовых рынков, отсутствия режима конвертируемости по капитальным операциям, ряда сложностей и запретов в ее использовании на внутреннем рынке. По этой причине российская сторона заняла весьма осторожную и сдержанную позицию в отношении заключения соглашения о валютном свопе.

Следует отметить, что китайская сторона в своем стремлении расширить применение юаня в международных расчетах не остановилась только на идее валютных свопов. В течение 2009 – 2010 гг. руководством страны приняты важные односторонние решения по расширению использования национальной валюты в операциях с традиционными торговыми партнерами Китая, прежде всего со странами АСЕАН. С 1 июля 2009 г. органами валютного регулирования страны были утверждены «Правила по использованию юаней в рамках эксперимента в трансграничной торговле». В рамках проводимого эксперимента предприятиям, расположенным в определенных провинциях и городах, разрешается осуществлять внешнеторговые операции с расчетами в юанях. По состоянию на конец мая 2010 г. в число регионов, участвующих в эксперименте, входят развитые в экспортном отношении девять провинций, два автономных района, восемь городов центрального подчинения, включая Пекин и Шанхай¹.

Наличие затруднений и проблем в этой области вполне объяснимо. В отличие от валют развитых стран Запада по национальным валютам СНГ и стран БРИК нет длительного опыта их применения в международных расчетах, валютное регулирование содержит большое количество рудиментарных ограничительных норм, а финансовые рынки этих стран недостаточно приспособлены для операций нерезидентов.

Многолетняя практика использования мировых валют в качестве международного платежного и резервного средства позволяет выявить и квалифи-

цировать *основные риски*, с которыми сталкиваются нерезиденты страны, которая допускает использование национальной валюты в международных операциях:

- *внешнеторговые риски* (не все категории товаров в стране доступны нерезиденту за национальную валюту, приобретение некоторых товаров возможно только за СКВ);

- *риски конверсионных операций* (имеются сложности и затруднения в обмене на СКВ остатков средств нерезидентов в национальных валютах, обмен проводится местными банками по заниженному рыночному курсу);

- *банковские и процентные риски* (сложности с переводом средств из одного местного банка в другой, невозможность разместить остатки на текущих счетах в банковские депозиты по рыночной процентной ставке);

- *налоговые риски* (невозможность получить возврат НДС при закупке товара на внутреннем рынке с целью последующего экспорта, введение вывозных таможенных пошлин на товары, приобретенные нерезидентом за национальную валюту);

- *финансовые риски* (отсутствует режим или не разработаны условия допуска нерезидентов к инструментам внутреннего финансового рынка с целью временного размещения свободных средств в национальной валюте);

- *прочие риски* (невозможность использования средств в национальных валютах на выплату заработной платы местному персоналу, на аренду и приобретение недвижимости и т. д.).

В дальнейшей работе Российской Федерации в рамках действующих международных соглашений и при заключении новых следовало бы уделить особое внимание преодолению выявленных и изучению потенциальных проблем в этой области.

Межправительственные комиссии по торгово-экономическому сотрудничеству Российской Федерации с зарубежными странами и создаваемые при них рабочие группы могли бы проводить разъяснительную работу с банками и участниками внешнеэкономических связей с тем, чтобы создавать правильные представления о существующих возможностях и представлениях интернационализации национальных валют. Это позволит компаниям – торговым партнерам дополнительно задействовать имеющийся потенциал расширения номенклатуры закупаемых товаров по внешней торговле, избегая нежелательного втягивания в сферу нерешенных проблем в области международного использования национальных валют.

Краткие выводы

- В настоящее время уже накоплен определенный опыт использования рубля и других национальных валют в международных расчетах. Процесс интернационализации национальных валют объективно носит постепенный, эволюционный характер. Потребует

¹ Данные предоставлены Банком ЗЕНИТ.

определенное время, чтобы произошла адаптация новых средств международных расчетов к условиям внешней торговли. И не стоит преувеличивать, что с их помощью можно заменить использование доллара США и евро в этих операциях. Россия ищет пути расширения указанной практики в рамках СНГ, БРИК, и, возможно, с другими странами, роль которых во внешней торговле Российской Федерации будет возрастать.

- Приоритет для Российской Федерации – в продвижении российского рубля. Вопрос об использовании национальных валют решается на межправительственном уровне при соблюдении паритета. Однако у российского рубля возможности стать *региональной резервной валютой*, на наш взгляд, существенно выше. Основой для этого является 20-летний опыт применения рубля во внешней торговле, последовательная политика совершенствования валютного законодательства, завершившаяся либерализацией режима конвертируемости рубля, развитие международного ликвидного рынка конверсионных операций с рублем, свободный допуск нерезидентов на финансовые рынки Российской Федерации, включая фондовый рынок.

- Главное в стратегии интернационализации национальных валют – создание благоприятных рыночных условий для их использования, при этом не стоит действовать с опережением и забеганием вперед. Любые методы административного вмешательства едва ли принесут быстрый положительный результат. Участникам внешнеэкономической деятельности важно предоставить возможность соблюдения *принципа добровольности* в выборе ими национальных валют – как в качестве валюты цены контракта, так и валюты платежа.

Однако не стоит рассчитывать только на стихийное развитие, надо создавать стимулы к использованию национальных валют в международных расчетах.

Для России наиболее уместным и подходящим

было бы принятие государственной программы стимулирования экспорта за рубли, особенно в части экспорта, не связанного с вывозом топливно-энергетических и сырьевых ресурсов.

Необходимо также проанализировать все аспекты законодательной, регулятивной и налоговой среды, обеспечить совершенствование международных договоров с тем, чтобы создать необходимые стимулы для расширения расчетов в рублях во внешнеэкономической деятельности. С этой целью в настоящее время по инициативе Минфина формируется *Международный совет по усилению роли рубля в международных взаиморасчетах*.

- В рамках международного сотрудничества по использованию национальных валют следует выстраивать приоритеты: работа, осуществляемая в ходе заседаний Межправительственных комиссий, должна быть направлена на устранение сложностей и проблем, с которыми сталкиваются российские компании при использовании национальных валют.

Для стран СНГ (в первую очередь стран Таможенного союза), а также Китая нам предстоит проработать условия уже действующих соглашений – определить, какие обязательства в валютной сфере стороны должны принять дополнительно, и тем самым снизить риски, которые несут участники внешней торговли при использовании национальных валют.

В отношениях с другими странами, видимо, не следует спешить с заключением новых соглашений: необходимо подробно проанализировать существующие барьеры и ограничения, сохраняющиеся в области валютного регулирования этих стран. При этом следует иметь в виду, что использование российского рубля не требует заключения специальных платежных соглашений – торговые партнеры из этих стран могут в одностороннем порядке открывать рублевые счета в российских банках и проводить соответствующие международные расчеты. ■