

## **Альтернативная методика оценки уточненных объемов вывоза капитала**

**Найденкова Ксения Владимировна**

*аспирантка*

*Обнинский государственный технический университет атомной энергетики,*

*Обнинск, Россия*

*E-mail: ksenyanaidenkova@mail.ru, ksenyanaid@yandex.ru*

Проблема отсутствия комплексных методик оценки объемов вывоза капитала характеризуется повышенной актуальностью в свете современных тенденций развития российской экономики. По результатам изучения экономической литературы автором было установлено, что на сегодняшний день в российской экономической мысли отсутствует единство мнений относительно целесообразности применения тех или иных методов оценки объемов вывоза капитала. Более того, при расчете объемов вывоза капитала ряд аналитиков рассматривает понятия «экспорт капитала» и «бегство капитала» как синонимические, что изначально неверно и порождает формулирование неточных оценок.

Высокая степень криминализации российской экономики предопределяет формирование значительных по масштабу нелегальных потоков капитала. Вместе с тем, отсутствие реальных данных о масштабе «теневого» и «серой» экономики приводит к тому, что официальная оценка объемов вывоза капитала базируется только на легальной составляющей, т.е. на оценке экспортных потоков капитала, под которыми следует понимать вывоз капитала, осуществляемый с соблюдением норм действующего законодательства. При этом поток доходов «теневого» и «серой» экономики либо не оценивается, либо используются заниженные значения реальных объемов капитала криминального и околокриминального происхождения. Существенное различие официальных оценок объемов вывоза капитала из России за период с 1992 по 1998гг. обусловлено именно отсутствием комплексных методик оценки. Минимальные оценки сформулированы Госкомстатом РФ, Парижским клубом, ЦБ РФ, рейтинговым агентством «Fitch IBCA» на основе данных анализа статей платежного баланса. Максимальные оценки дают ФСБ, Генеральная прокуратура и МВД РФ. Так, по данным ФСБ РФ, доходы криминального сектора на данный момент сопоставимы с 40-43% ВВП России, хотя официальная статистика называет цифру в 23% объема ВВП.

Цель данной работы состоит в выработке комплексной методики оценки объемов вывоза капитала из России. Для реализации поставленной цели в работе сформулированы и решены следующие задачи:

1. Проведение сравнительного анализа основных методов оценки объемов вывоза капитала;
2. Разработка алгоритма оценки уточненных объемов вывоза капитала на основе учета легальных и нелегальных капитальных потоков.

Новизна подхода состоит в том, что, во-первых, используется ранее не применявшаяся на практике методика определения совокупного уточненного объема вывоза легального и нелегального капитала, основанная на использовании метода экспертных групповых оценок; во-вторых, вводится допущение о возврате части вывезенного капитала в качестве иностранных инвестиций, и корректируется совокупный объем вывоза капитала на величину возвращенных инвестиций.

Объемы экспорта капитала однозначно могут быть определены по данным платежного баланса, в связи с чем, особый интерес вызывает изучение основных методов выявления и оценки масштабов криминальной экономической деятельности. В зависимости от решаемых задач возможно построение следующей классификации основных методов оценки объемов вывоза капитала:

1. Учетно-статистические методы (метод специфических индикаторов, структурный метод, метод мягкого моделирования, экспертный метод, смешанные методы).
2. Специальные экономико-правовые методы (метод документального анализа, метод бухгалтерского анализа, метод экономического анализа)

Метод специфических индикаторов, предполагающий сравнение реальных темпов роста в отраслях с рассчитанными на базе альтернативных показателей, оказывается несостоятельным при использовании в ряде отраслей экономики, поскольку применение данного метода потребовало бы внедрения широкого спектра индикаторов, специфичного для каждой отрасли, что весьма проблематично на современном этапе. Метод мягкого моделирования (оценки детерминант) предполагает выделение совокупности факторов, определяющих теневую экономику, и направлен на расчет ее относительных объемов. Реализация метода на практике также весьма проблематична из-за широты и многообразия детерминант «теневой» экономики. Структурный метод основан на использовании информации о размерах теневой экономики в различных отраслях производства. Однако достоверно оценить «теневые» сегменты отраслей российской экономики невозможно в силу отсутствия устойчивой системы обмена информацией между органами статистики и МВД РФ. По мнению автора, наиболее перспективно применение комплексной системы экспертных оценок объемов вывоза капитала, предполагающей участие группы экспертов, а также логично использовать смешанные модели, основанные на анализе скрытых переменных.

Авторское предложение состоит в применении алгоритма оценки уточненных объемов вывоза капитала на основе совместного учета легальных и нелегальных капитальных потоков. На первом этапе на основе данных платежного баланса оценивается величина экспорта капитала  $EXP_k$  (в млрд.долл.), включающая в себя данные о капитальных трансфертах, портфельных инвестициях, прямых иностранных инвестициях, текущих счетах и депозитах, открытых за рубежом, вывозе валюты. На втором этапе по методу экспертных оценок определяется объем вывоза криминального и

«серого» капитала  $EXP_{крим}$  (в млрд.долл.). При этом  $EXP_{крим} = \sum_{i=1}^n d_i \cdot TR_i$ , (1)

где  $d_i$  – удельный вес криминальной составляющей в совокупном объеме произведенной конечной продукции  $i$ -ой отрасли экономики,  $TR_i$  – совокупный объем произведенной конечной продукции  $i$ -ой отраслью экономики (в млрд.долл.). При определении коэффициента  $d_i$ , по мнению автора, дополнительно в качестве экспертов должны привлекаться представители Генеральной прокуратуры России, МВД и ФСБ. Как показывает практика, денежные средства, вывезенные через оффшорные территории как легальным, так и нелегальным способом, впоследствии возвращаются в Россию в качестве иностранных инвестиций. В связи с вышеизложенным, на третьем этапе определяется на основании данных Росфинмониторинга, МВД РФ, Генеральной прокуратуры совокупный объем возвращенного в Россию капитала  $Inv$  (в млрд.долл.), источником которого являются ранее вывезенные из страны средства (преимущественно криминального и околокриминального происхождения). Таким образом, при оценке суммарных уточненных объемов вывоза капитала необходимо руководствоваться формулой:

$$TEXP_{уточн} = EXP_k + EXP_{крим} - Inv, \quad (2)$$

где  $TEXP_{уточн}$  – уточненный совокупный объем вывоза капитала (в млрд.долл.). Использование предложенной методики позволит значительно увеличить достоверность оценки объемов вывоза капитала, что в свою очередь, будет способствовать расширению фактологической базы для определения степени иностранного участия в российской экономике.

#### Литература

Григорьев Л., Косарев А. (2003) Проблема бегства капитала// Экономический вестник ВШЭ, №4